

ÅRSREDOVISNING 2006

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	13
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	15
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	16
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	18
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	19
NOTER	20
REVISIONSBERÄTTELSE	60

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus AB 556042-3443, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2006. Efterföljande resultat- och balansräkningar, specifikationer över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer utgör en integrerad del av årsredovisningen.

Verksamhetsåret 2006

VERKSAMHET

Proventus är ett privatägt bolag som investerar i företag med stora förändringsbehov och aktivt bidrar till deras utveckling. Proventus tillhandahåller även expansions- och omstruktureringskapital till medelstora företag samt bedriver egen kapitalförvaltning.

Vid sidan av investeringsverksamheten är Proventus ägare till kulturinstitutionerna Magasin 3 Stockholm Konsthall och Judiska Teatern.

Verksamheten bedrivs inom följande inrikt-

ningar: Aktiva investeringar, Utvecklingskapital, Kapitalförvaltning, samt Operativa investeringar.

Under 2006 konsoliderades Robert Weils ägande i Proventus Industrier AB till moderbolaget Proventus AB. Proventuskoncernen ökade därmed ägandet i Proventus Industrier från 36 procent till 85 procent. För att öka jämförbarheten har 2005 års redovisning anpassats som om Proventus Industrier hade varit helägt fr o m 1 januari 2005. Se vidare information i not 2.2. Effekten på resultatet efter finansiella poster är en förbättring med 36,2 Mkr under 2005.

Proventus grundades 1980 av Robert Weil som sedan 1999 helägar moderbolaget.

KONCERNEN

Det som bäst avspeglar koncernens utveckling är substansvärdet (marknadsvärdet av totala tillgångar minus totala skulder) och dess förändring. Substansvärdet per den 31 december 2006 uppgick till 2 791 (2 750) Mkr, vilket är en nettoförändring med 41 (213) Mkr. Under 2006 lämnades 119 Mkr i utdelning till aktieägarna vilket ska beaktas vid jämförelse mellan åren.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 115,8 (187,7) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 107,1 (189,7) Mkr. Årets resultat uppgick till 110,7 (160,1) Mkr. Resultatförsämringen beror dels på ett sämre resultat inom investeringsverksamheten 153,5 Mkr jämfört med 217,9 Mkr 2005, men även på ett försämrat resultat i operativa investeringar. BRIO är från och med 1 oktober 2006 dotterbolag. Bolaget förlorade -25 Mkr före skatt under det sista kvartalet vilket direkt påverkar resultatet för operativa investeringar. Nettoresultatet för de kulturella verksamheterna inom Proventus försämrades med drygt -14 Mkr medan övriga bolags netto försämrades med -5 Mkr. Dollarns och eurons försvagning mot kronan, - 13,6 procent respektive -4,0 procent, har påverkat både resultatet och koncernens eget kapital negativt. Knappt hälften av koncernens tillgångar är exponerade i euro och huvuddelen av koncernens fastigheter är exponerade mot dollar. Försvagningen av euron har främst effekt inom investeringsverksamheten medan dollarn påverkar eget kapital genom omräkningsdifferensen.

Den 5 november genomfördes ett större förvärv inom gruppen. Intresseföretaget Nordic Broadcasting, som ägs gemensamt 50/50 tillsammans med Bonnier & Bonnier, förvärvade 26,9 procent av aktierna i TV4 från Schibsted, och ytterligare 2,2 procent från Trafalgar Catalyst Fund. I samband med att affären godkänns av konkurrensmyndigheten så apportionerade Bonnier och Proventus in sina direktägda aktier i TV4 in i Nordic Broadcasting som efter genomförandet innehar i princip samtliga aktier i TV4.

Vid verksamhetsårets slut uppgick koncernens likvida medel till 194,1 (53,1) Mkr. Räntebärande kort- och långfristiga skulder uppgick till 456,0 (46,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 73,5 (93,1) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -51,0 (64,3) Mkr. Årets resultat uppgick till -51,4 (35,8) Mkr. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror på ett sämre utfall inom kapitalförvaltningen, där utvecklingen i moderbolagets position

i aktieindexet S&P500 försämrades avsevärt. Under 2005 bidrog positionen med 33,2 Mkr till resultatet medan utvecklingen 2006 har inneburit en förlust med -26,6 Mkr. Även eurons försvagning mot den svenska kronan påverkade resultatet negativt. Proventus har medvetet valt exponering i euro och har konsekvent sålt svenska kronor mot euro. Under 2006 har enbart terminerna inneburit en förlust med -20 Mkr medan utvecklingen under 2005 var den motsatta vilket resulterade i en vinst på 24 Mkr. Utdelning från dotterbolag uppgår till 38 Mkr (-).

Moderbolagets balansomslutning uppgick per 31 december 2006 till 2 323 (2 294) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 2 023 (2 127) Mkr. Moderbolagets egna kapital påverkas förutom av årets förlust av omräkningsdifferenser på lån till utländska dotterbolag, lämnad utdelning samt lämnade koncernbidrag.

Investeringsverksamheten

AKTIVA INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten bedrivs i huvudsak inom Proventus Industrier, i vilket Proventus och dotterbolaget Proventus Capital äger 85 procent efter förvärv av 49 procent under 2006 från Robert Weil AB. Resterande del av Proventus Industrier ägs av Daniel Sachs AB. Finansieringen av Proventus Industrier har i huvudsak skett genom villkorade aktieägartillskott från Proventus och Proventus Capital.

Till aktiva investeringar räknas leksaksföretaget BRIO och mediakoncernerna MTV och TV4. Även innehavet i designgruppen Design Research behandlas som en aktiv investering. Aktiva investeringar som är intresseföretag redovisas i koncernen till marknadsvärde med värdeförändring över resultatet under investeringsverksamhet. Aktiva investeringar som är dotterbolag, konsolideras fullt ut och redovisas som resultat från operativa investeringar.

Den bokförda värdeutvecklingen i innehaven sammanfattas nedan.

BRIO

BRIO-aktien, som är noterad på Nordiska Börsen, hade en negativ utveckling under 2006. Aktien noterades till 74,5 kr per aktie den 31 december 2005. Resultatet 2006 har varit sämre än förväntat och aktiekursen har backat med -34,2 procent under året och noterades vid utgången av 2006 till 49 kr per aktie. Under september genomfördes en nyemission i bolaget. Emissionen genomfördes till 45 kr per aktie. Totalt tillfördes 224 Mkr varav 168 Mkr i form av aktier och 56 Mkr i form av förlagslån. Proventus garanterade emissionen och ökade ägandet till 44,5 procent av kapitalet och 52,5 procent av rösterna. Totalt uppgick Proventus tillskott till 154,7 Mkr varav 110,9 Mkr avser aktier och 43,8 Mkr förlagslån. Då Proventus efter emissionen kontrollerar mer än 50 procent av rösterna så konsolideras BRIO som dotterbolag fr om 1 oktober 2006. Det konsoliderade resultatet från BRIO redovisas under operativa investeringar och uppgick under det sista kvartalet till -25 Mkr före skatt. Värdeförändring på BRIO-aktien t o m september, då bolagets aktie marknadsvärderats i Proventus, redovisas netto som värdeförändringar under investeringsverksamheten med totalt -38 Mkr. BRIO belastar därmed Proventuskoncernens resultat under 2006 med totalt -63 Mkr före skatt. 2005 ökade värdet i BRIO med 11 Mkr vilket redovisades under Värdeförändringar.

TV4

TV4 och TV4-aktien, som under året var noterad på First North, har fortsatt att utvecklas positivt. Kanalen presenterade 2006 sitt bästa bokslut någonsin. Resultatet efter finansnetto uppgick till 395 Mkr, jämfört med 262 Mkr 2005. Aktien steg i värde från 207 kr till 270 kr per aktie, en ökning med 30,4 procent under året och 58,8 procent sedan förvärvstillfället. Proventus fick totalt 30,2 Mkr (7,6 Mkr) i utdelning från TV4 under året.

Den 28 december 2006 apportionerades Proventus innehav i TV4 in i Nordic Broadcasting i syfte att samla ägandet i TV4 till ett och samma bolag. Värdet på apportionen sattes till 270 kr per aktie.

NORDIC BROADCASTING

Nordic Broadcasting kontrollerar, efter genomförda affärer och omstrukturering av innehav, ca 99 procent av aktierna i TV4 och 100 procent av aktierna i det motsvarande finska medieföretaget MTV. Innehavet värderas till 165 MEUR vilket är 92 Mkr högre än värderingen av de båda bolagen tillsammans 2005. Resultateffekten under 2005 var drygt 138 Mkr.

UTVECKLINGSKAPITAL

Under 2005 började Proventus bedriva utlåningsverksamhet i syfte att bygga upp en portfölj med utvecklingsfinansiering till mindre och medelstora företag. Portföljen som uppgick till 83 Mkr 2005 ökade netto med 163 Mkr till 246 Mkr under 2006. Ett större lån om 50 Mkr förtidsinlöstes under året. Totalt uppgick ränteintäkterna från utlåningsverksamheten till 21,1 Mkr (6,6 Mkr).

Under 2006 tecknades avtal om försäljning av ett onoterat innehav vilket innebar en värdeförändring på 127,2 Mkr. Ej slutreglerad köpskilling uppgår till ca 140 Mkr vilken kommer att utbetalas under 2007 och 2008.

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen inom kapitalförvaltningen uppgick till -39,6 (87,3) Mkr. Resultatförsämringen jämfört med 2005 beror främst på en negativ utveckling för positionen i det amerikanska aktieindexet S&P500, -34,8 (32,6) Mkr. Även eurons förstärkning mot den svenska kronan hade en bidragande effekt då merparten av obligationsportföljen utgörs av underliggande europapapper.

För ytterligare information om Proventus innehav och underliggande positioner i derivatkontrakt se not 3 och 23.

OPERATIVA INVESTERINGAR

I operativa investeringar ingår BRIO (fr om 1 oktober), designgruppen Design Research med dotterbolagen Artek och Tom Dixon, Magasin 3 Stockholm Konsthall, Judiska Teatern och reklambyrån Voice – The Brand Liberation Company. I operativa investeringar ingår även Proventus Israel och Proventus Inc som äger koncernens fastigheter.

Operativa investeringar påverkade koncernens resultat med -46,5 (-28,2) Mkr efter skatt, men då ingår en upplösning av en avsättning med 39 Mkr vilket förbättrar resultatet 2006. Avsättningen avsåg ett gammalt åtagande i en tidigare avvecklad verksamhet. Risken för att behöva infria åtagandet har helt upphört under 2006 och avsättningen har redovisats som en övrig intäkt. Totalt satsade Proventus -31,1 (-29,4) Mkr på de kulturella verksamheterna.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader har ökat främst beroende på räntekostnader i BRIO.

Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgår till 660 (111) personer. Av dessa arbetar 6 (6) i huvudsak inom investeringsverksamheten. Ökningen beror på BRIO som tillkommit under året.

Styrelsearbete inom Proventus

Styrelsen består av fyra personer inklusive verkställande direktören. Utöver styrelsen finns Proventus Investment Committe som fattar de avgörande affärsbesluten. Kommittén består av tre ordinarie styrelseledamöter samt en extern representant.

Proventus har styrelserepresentation i samtliga investeringar av större betydelse.

Risker och riskkontroll

Riskerna i Proventus kapitalförvaltning följs på daglig basis. Alla positioner baseras på egen makroekonomisk analys. Analysen kompletteras med underlag från externa bedömare. En placeringskommitté med såväl interna som externa ledamöter ger stöd till de strategier som utarbetas. Styrelsen fastställer därefter riskmandat för de olika strategierna. Risk och resultat rapporteras till ledningen varje vecka och en mindre grupp av ledande befattningshavare inom Proventus utvärderar utifrån denna rapportering kapitalförvaltningen löpande. För ytterligare information om innehav och positioner, se not 23.

Framtida utveckling

Proventus huvudsakliga inriktning är att investera i företag med förändringsbehov och aktivt utveckla dessa.

Proventus vinster skall komma av att dessa företag genom ett kraftfullt förändringsarbete förbättrar sin lönsamhet och blir mera värdefulla. Att åstadkomma uthållig förändring i dessa företag bygger till del på ett förstärkt produkt- eller tjänsteerbjudande – processer som normalt tar relativt lång tid.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Under mars 2007 har Proventus tecknat avtal med Bonnier om försäljning av innehavet i Nordic Broadcasting. Affären har godkänts av relevanta konkurrensmyndigheter. Proventus kommer att låna ut motsvarande 55 MEUR till Nordic Broadcasting samt bibehålla styrelserepresentation.

Innehavet i BRIO har ökats och uppgår sedan april till 50,5 procent av kapitalet och 60,1 procent av rösterna.

Ett långsiktigt samarbete inleddes 2006 med o2 Gruppen med målet att utveckla det samägda bolaget o2 Produktion till att bli en ledande kraftproducent inom förnyelsebar energi. I början av 2007 förvärvade o2 Produktion sitt första projekt i Vansbro kommun i Dalarna. Arbetet med att uppföra vindkraftverken har inletts och driftstarten är planerad till december 2007.

Utdelning

Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning till årsstämman.

Vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition framgår på sidan 58.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2006	2005
Investeringsverksamheten			
Utdelningar		30 200	7 550
Ränteintäkter		21 094	6 611
Värdeförändringar	7	141 550	237 006
Övriga intäkter		1 211	-
Administrationskostnader		-40 475	-33 225
Nettoresultat – investeringsverksamheten		153 579	217 942
Operativa investeringar			
Nettoomsättning		530 665	140 364
Kostnad för sålda varor		-355 760	-71 350
Försäljningskostnader		-109 204	-29 324
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 598	-2 322
Administrationskostnader		-125 967	-76 924
Övriga intäkter		49 560	11 214
Övriga kostnader		-14 521	-1 856
Nettoresultat – operativa investeringar		-37 825	-30 197
Rörelseresultat	6, 8, 9, 10	115 754	187 746
Finansiella intäkter	11	3 925	3 830
Finansiella kostnader	12	-12 620	-1 852
		-8 695	1 978
Resultat efter finansiella poster		107 059	189 724
Skatt på årets resultat	13	3 675	-29 597
Årets resultat		110 734	160 126
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		120 123	128 260
Minoritetsintresse		-9 389	31 866
		110 734	160 126

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2006	2005
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14		
Balanserade utvecklingsutgifter		15 354	-
Varumärken		134 903	-
Goodwill		94 592	15 071
Hysesrätter		39 797	33 234
Pågående investeringar		6 230	-
		<u>290 876</u>	<u>48 305</u>
Materiella anläggningstillgångar	15		
Byggnader, mark och markanläggningar		277 081	309 514
Maskiner och andra tekniska anläggningar		8 180	-
Inventarier		49 198	33 276
Pågående investeringar		522	-
		<u>334 981</u>	<u>342 790</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	16	1 493 250	1 529 387
Fordringar hos intresseföretag		-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	3 692	4 412
Uppskjutna skattefordringar	19	223 565	187 674
Långfristiga fordringar	20	124 182	82 600
Pensionsförpliktelser	26	-	281
		<u>1 844 689</u>	<u>1 804 353</u>
Summa anläggningstillgångar		2 470 546	2 195 448
Varulager	21	306 961	119 237
Kortfristiga fordringar	22		
Kundfordringar		220 951	16 952
Övriga fordringar		61 267	31 486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 523	15 597
Kortfristiga placeringar	23	538 267	522 303
Kassa och bank	24	194 137	53 156
Summa omsättningstillgångar		1 348 106	758 731
Summa tillgångar		<u>3 818 652</u>	<u>2 954 179</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2006	2005
Eget kapital			
Aktiekapital	25	58 300	58 300
Övrigt tillskjutet kapital		31 431	31 431
Andra reserver		-739	24 963
Balanserat resultat		2 150 718	2 077 708
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 239 710	2 192 402
Minoritetsintressen		551 485	557 790
Summa eget kapital		2 791 195	2 750 192
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	26	71 367	-
Övriga avsättningar	27	18 913	39 560
Övriga långfristiga skulder	28	464 223	46 016
Uppskjuten skatteskuld	19	49 432	13 575
Summa långfristiga skulder		603 935	99 151
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		123 404	17 131
Skatteskulder		1 795	499
Övriga skulder	29	464 223	73 074
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	93 587	14 132
Summa kortfristiga skulder		423 522	104 836
Summa skulder		1 027 457	203 987
Summa eget kapital och skulder		3 818 652	2 954 179
Ställda säkerheter	32		
Ställda säkerheter		630 530	203 620
Summa ställda säkerheter		630 530	203 620
Eventualförpliktelser	33		
Övriga ansvarsförbindelser		25 506	2 855
Summa eventualförpliktelser		25 506	2 855

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2005	58 300	31 431	-23 091	1 938 971	521 769	2 527 380
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Förvärv av dotterbolag				10 477	3 353	13 830
Säkring av nettoinvestering			-8 021			-8 021
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)			56 075		802	56 876
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			48 054	10 477	4 155	62 686
Årets resultat				128 260	31 866	160 126
Utgående balans per 31 december 2005	58 300	31 431	24 963	2 077 708	557 790	2 750 192
Ingående balans per 1 januari 2006	58 300	31 431	24 963	2 077 708	557 790	2 750 192
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Förvärv av dotterbolag				-38 426		-38 426
Förvärvad minoritet					104 867	104 867
Utdelning				-8 687	-101 343	-110 030
Säkring av nettoinvestering			20 949			20 949
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)			-46 651		-440	-47 091
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-25 702	-47 113	3 084	-69 731
Årets resultat				120 123	-9 389	110 734
Utgående balans per per 31 december 2006	58 300	31 431	-739	2 150 718	551 485	2 791 195

Kapitalandel hänförlig till BRIO under perioden som bolaget var intresseföretag har redovisats direkt i eget kapital.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2006	2005
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Aktiva investeringar			
Erhållna utdelningar		30 200	-
Kapitalförvaltning			
Förvärv/avyttring netto		190 871	1 352 250
Utlåningsverksamhet			
Erhållna räntor		21 094	6 611
Operativa investeringar och rörelsens kostnader		-87 000	-37 306
Betald skatt		-	-183
	31	<u>155 165</u>	<u>1 321 372</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktiva investeringar			
Förvärv		-	-1 260 779
Utlåningsverksamhet			
Förvärv		-36 744	-66 380
Operativa investeringar			
Förvärv av dotterbolag		-110 869	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-16 046	-261
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-15 728	-30 266
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	100
Minskning av långfristiga skulder		-20 105	-2 220
		<u>-199 492</u>	<u>-1 359 806</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga fordringar		197 307	-
Försäljning av andra långsiktiga värdepappersinnehav		720	-
Minskning av långa fordringar operativa investeringar		-	3 713
Ökning av kortfristiga skulder operativa investeringar		14 731	3 283
Förändring av kortfristiga fordringar operativa investeringar		82 580	8 621
Utbetald utdelning		-110 030	-
		<u>185 308</u>	<u>15 617</u>
Årets kassaflöde		140 981	-22 818
Likvida medel vid årets början		53 156	75 973
Likvida medel vid årets slut		<u>194 137</u>	<u>53 156</u>

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2006	2005
Investeringsverksamheten			
Utdelningar		38 010	-
Värdeförändringar	7	-50 056	88 903
Administrationskostnader		-32 115	-26 279
Nettoresultat – investeringsverksamheten		-44 161	62 623
Operativa investeringar			
Administrationskostnader		-3 307	-3 740
Övriga intäkter		10 042	10 576
Övriga kostnader		-13 578	-5 136
Nettoresultat – operativa investeringar		-6 844	1 700
Rörelseresultat	6, 8, 9, 10	-51 004	64 323
Finansiella intäkter	11	3 968	3 004
Finansiella kostnader	12	-4 404	-2 119
		-437	885
Resultat efter finansiella poster		-51 441	65 208
Skatt på årets resultat	13	-	-29 414
Årets resultat		-51 441	35 794

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2006	2005
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	15		
Byggnader och Mark		20 671	21 227
Inventarier		20 581	15 234
		<u>41 252</u>	<u>36 462</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	1 007 797	168 531
Fordringar hos koncernföretag		692 736	556 982
Andelar i intresseföretag	16	-	843 169
Fordringar hos intresseföretag		-	27 301
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	-	-
Uppskjutna skattefordringar	19	185 803	187 674
Långfristiga fordringar	20	7 564	13 152
		<u>1 893 900</u>	<u>1 796 809</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>1 935 152</u>	<u>1 833 271</u>
Kortfristiga fordringar	22		
Kundfordringar		561	91
Fordringar hos koncernföretag		326	326
Övriga fordringar		2 433	8 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 788	8 904
		<u>9 108</u>	<u>17 796</u>
Kortfristiga placeringar	23	297 546	430 106
Kassa och bank	24	81 296	12 841
Summa omsättningstillgångar		<u>387 950</u>	<u>460 743</u>
Summa tillgångar		<u>2 323 102</u>	<u>2 294 013</u>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2006	2005
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	58 300	58 300
Reservfond		31 411	31 411
		<u>89 711</u>	<u>89 711</u>
Fritt eget kapital			
Andra fonder		-3 254	25 425
Balanserad vinst		1 988 401	1 976 373
Årets resultat		-51 441	35 794
		<u>1 933 706</u>	<u>2 037 592</u>
Summa eget kapital		2 023 417	2 127 303
Avsättningar			
Avsatt till pensioner	26	14 254	14 136
Summa avsättningar		14 254	14 136
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	28	85 124	39 206
Skulder till koncernföretag		93 043	32 228
Uppskjuten skatteskuld		11 704	13 575
Summa långfristiga skulder		189 871	85 009
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 929	691
Skulder till koncernföretag		8 623	6 507
Övriga skulder	29	79 304	55 519
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	4 704	4 848
Summa kortfristiga skulder		95 560	67 565
Summa skulder		299 685	166 710
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		2 323 102	2 294 013
Ställda säkerheter			
Andel i koncernföretag	32	843 218	-
Ställda säkerheter för termins- och optionskontrakt		143 557	198 245
Summa ställda säkerheter		986 775	198 245
Eventualförpliktelser			
Ej fonderade pensionsåtaganden i stiftelser	33	3 121	3 779
Borgensförbindelser		6 109	6 344
Övriga ansvarsförbindelser		2 885	2 855
Summa eventualförpliktelser		12 115	12 978

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Andra fonder	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2005	58 300	31 411	-22 899	2 003 008	-18 829	2 050 991
Säkring av nettoinvestering			-8 022			-8 022
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)			56 346			56 346
Koncernbidrag				-7 806		-7 806
Omföring av föregående års resultat				-18 829	18 829	
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			48 324	-26 635	18 829	40 518
Årets resultat					35 974	35 974
Utgående balans per 31 december 2005	58 300	31 411	25 425	1 976 373	35 974	2 127 303
Ingående balans per 1 januari 2005	58 300	31 411	25 425	1 976 373	35 974	2 127 303
Säkring av nettoinvestering			20 949			20 949
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)			-49 628			-49 628
Lämnad utdelning				-8 687		-8 687
Koncernbidrag				-15 078		-15 078
Omföring av föregående års resultat				35 974	-35 974	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-28 679	12 028	-35 974	-52 444
Årets resultat					-51 441	-51 441
Utgående balans per 31 december 2006	58 300	31 411	-3 254	1 988 401	-51 441	2 023 417

Andra fonder består av

Fond för verkligt värde

Reservfond

Ingående balans per 1 januari 2005 -22 899

Förändring 48 324

Ingående balans per 1 januari 2006 25 425

Förändring -28 679

Utgående balans per 31 december 2006 -3 254

Summa andra fonder -3 254

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2006	2005
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Aktiva investeringar			
Erhållna utdelningar från dotterbolag		18 010	-
Kapitalförvaltning			
Förvärv/avyttringar netto		126 484	835 661
Operativa investeringar och rörelsens kostnader		-37 000	-25 392
Betald skatt		-	-
	31	<u>107 494</u>	<u>810 269</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktiva investeringar			
Förvärv		-	-753 133
Operativa investeringar			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-7 184	-843
Förvärv av dotterbolag		-	-100
Ökning av långfristiga fordringar koncernbolag		-138 083	-70 028
Ökning av kortfristiga fordringar		-470	-
Lämnad utdelning		-8 687	-
Minskning av långfristiga skulder		-	-35 237
Minskning av kortfristiga skulder		-	-4 540
		<u>-154 424</u>	<u>-863 881</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Avveckling dotterbolag		3 903	-
Minskning av långa fordringar		5 587	-
Minskning av kortfristiga fordringar		9 158	12 296
Ökning av långfristiga skulder		91 773	-
Ökning av kortfristiga skulder		4 964	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>115 385</u>	<u>12 296</u>
Årets kassaflöde		68 455	-41 316
Likvida medel vid årets början		<u>12 841</u>	<u>54 157</u>
Likvida medel vid årets slut		<u><u>81 296</u></u>	<u><u>12 841</u></u>

NOTER

1. Allmän information

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Katarinavägen 15, Box 1719, 111 87 Stockholm. Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 16 april 2007.

2. Redovisningsprinciper

Allmänna principer

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RR 32 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Följande IFRS-standarder och tolkningar som publicerats men inte trätt i kraft per den 31 december 2006 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter för 2007.

– Ändring av IAS 1 som innebär ökade tilläggsupplýsningar avseende bland annat definition av kapital, kapitalstruktur och policys för hantering av kapital.

– IFRS 7 Finansiella instrument. För Proventus bedöms denna standard inte medföra några större förändringar jämfört med upplýsningar som lämnas i denna årsredovisning.

– IFRS 8 Operativa segment. Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Standarden behandlar indelningen av företagens verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringsstruktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Proventus preliminära bedömning är att inga ytterligare segment kommer att presenteras i årsredovisningen 2009 då Proventus redan nu presenterar de segment som finns inom koncernen.

– IFRIC 9 Förnyad bedömning av inbäddade derivat. Tolkningsuttalandet träder ikraft den 1 juni 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 juni 2006. Uttalandet utgör ett förtydligande av IAS 39 avseende inbäddade derivat, främst vad gäller ändrad bedömning av inbäddade derivat till följd av att marknadsförutsättningar ändras. Denna bedömning bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Följande IFRS-standarder och tolkningar som publicerats

men inte trätt i kraft per den 31 december 2006 bedöms inte vara tillämpliga för koncernens finansiella rapporter för 2007.

– IFRIC 7 Omräkning vid övergång till höginflationsredovisning. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 mars 2006. Koncernen har för närvarande inte verksamhet i några länder där övergång till höginflationsredovisning är aktuell.

– IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 maj 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 maj 2006. Enligt IFRIC 8 omfattar reglerna i IFRS 2 varor och tjänster som erhålls i utbyte mot eget kapitalinstrument även om dessa varor eller tjänster, helt eller delvis, inte specifikt kan identifieras. Detta uttalande är inte tillämpligt för koncernen då denna typ av transaktioner inte förekommer.

– IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 november 2006 och gäller för räkenskapsår som börjar efter detta datum. I tolkningen slås fast att nedskrivning i en tidigare delårsrapport inte kan återföras i en följande rapport för del- eller helår. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 10 från och med den 1 januari 2007 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

– IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterbolag som tillämpar IFRS. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

– IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Uttalandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specifik tidsperiod. Företaget får betalt för denna service under avtalets löptid. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 12 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som

koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental. Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av aktier i intresseföretag, kortfristiga placeringar samt derivat. Dessa klassificeras som finansiella tillgångar till verkligt värde och finansiella tillgångar som kan säljas. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i not 4. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridiska personer". Redovisningsprinciperna för moderbolaget anges i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper 2.19.

2.2 Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlättna tillgången. Redovisningsprin-

ciperna för dotterbolagen har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intresseföretag

Med hänsyn till verksamhetens huvudinriktning har Proventus valt att, i enlighet med IAS 28 p.1 och IAS 39, redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Rörelseförvärv som innefattar förvärv under gemensam kontroll

Under 2006 har Proventus förvärvat 49 procent av aktierna i Proventus Industrier AB från Robert Weil AB. De sammanslagna rörelserna kontrolleras ytterst av samma ägare före och efter förvärvet. Ett rörelseförvärv som innefattar rörelser under gemensam kontroll omfattas inte av de regler som annars gäller vid rörelseförvärv. I avsaknad av mer specifik vägledning inom IFRS har ledningen valt att redovisa förvärvet till historiska anskaffningsvärden. Det innebär att rörelsen redovisas som om den ingått i koncernen från och med 1 januari 2005.

2.3 Segmentrapportering

Segmentsrapporteringen är uppdelad enligt koncernens affärsinriktningar, Aktiva investeringar, Kapitalförvaltning, Utvecklingskapital samt Operativa investeringar. Verksamheten följs internt på motsvarande sätt.

Segmentsrapportering på geografiska områden upprättas ej. Huvuddelen av koncernens verksamhet var före förvärvet av BRIO koncentrerad till Sverige även om verksamhet även bedrivits i England, Finland, Israel och USA. Verksamheten inom kapitalförvaltningen har ett globalt fokus och positionstagandet sker i de större aktie-, ränte- och valutamarknaderna men det har inte föranlett någon geografisk segmentsrapportering. En utökad segmentsrapportering kan bli aktuell under 2007 då BRIO:s verksamhet kommer att ha en större inverkan på koncernens resultat- och ställning än under 2006.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagkurs. Kursdifferenser som uppkommer inom investeringsverksamheten och inom kapitalförvaltningen redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser som uppkommer på övriga fordringar och skulder redovisas

bland finansiella poster.

Utländska dotterbolags tillgångar och skulder omräknas till balansdagskurs medan intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag redovisas direkt mot eget kapital. Under 2005 har nettotillgångarna i utländska dotterbolag delvis säkrats. Kursdifferenser på dessa valutakontrakt har i koncernredovisningen eliminerats mot den omräkningsdifferens som uppkommer vid upprättandet av koncernredovisningen.

Koncernen har utlåning i utländsk valuta till vissa dotterbolag där lånen representerar en bestående del av moderbolagets finansiering av dotterbolaget. Lånen omvärderas till balansdagskurs och eventuella kursdifferenser förs direkt till det egna kapitalet.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och inventarier redovisas till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet i de fall det bedöms höja fastighetens värde. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period som de uppkommer. Avskrivning påbörjas från och med den tidpunkt då den värdehöjande åtgärden anses färdigställd. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på byggnader och inventarier görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande;

– Byggnader	20–50 år
– Markanläggningar	20–27 år
– Inventarier	3–10 år

2.6 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas,
- ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlit-

ligt sätt.

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden, ej över skridande fyra år. Balanserade utvecklingsutgifter testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Goodwill i Proventus-koncernen är hänförligt till BRIO:s förvärv av European Nursery Group samt en mindre del till designgruppen Design Research. Goodwill har uppstått genom de synergieffekter som skapats genom förvärvet av European Nursery Group. I samband med förvärvet införlivades marknadsaktiviteter, logistik, försäljningskanaler, distribution samt administration i BRIO:s infrastruktur och detta skapar förutsättningar för en väsentlig ökning av både effektivitet och lönsamhet. Dessutom har BRIO genom förvärvet påbörjat att samordna och effektivisera ett flertal olika inköpsprocesser och förhandla fram bättre inköps- och leveransvillkor. Arbetet med integrationen av European Nursery Group kommer att fortgå under ytterligare något år.

Varumärken

Varumärken inom Proventus är i sin helhet relaterade till BRIO. Varumärket för koncernen har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken inom respektive marknad. Koncernen har för avsikt att behålla och utveckla dessa varumärken. Vid fastställande av obestämbar nyttjandeperiod har speciell hänsyn tagits till den långa framgångsrika historia som finns för varumärkena. BRIO-koncernen har verkat framgångsrikt i över 120 år och varumärkena präglas av hög kvalitet och säkerhet. BRIO har genom planerade satsningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumär-

kena både i Sverige och internationellt. BRIO har genomfört undersökningar med fokus på varumärken och kundgruppers uppfattning av dessa där varumärket BRIO har påvisats vara ett av de absolut mest kända och omtyckta varumärkena oavsett bransch eller marknad. Ovanstående förutsättningar skapar en gedigen plattform för lansering av kommande produktserier där koncernens varumärken är en central faktor för såväl volym som prispremie. Koncernens varumärken är en av de absolut viktigaste faktorerna för framtida lönsamhet.

Posten testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Posten varumärke fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Hysesrätter

Hysesrätter redovisas till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet i de fall de bedöms höja tillgångens värde. Reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen under den period som de uppkommer. Hysesrätter skrivs av linjärt över 20 år.

2.7 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument som finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar, kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar samt övriga kortfristiga skulder. De instrument som redovisas som övriga kortfristiga skulder avser derivatkontrakt med negativt värde.

Finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar

Under finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar redovisas placeringar där syftet är att inneha placeringen längre än ett år. Huvuddelen av dessa utgörs av investeringar i intresseföretaget Proventus Industrier i vilket Proventus valt att placera de innehav i vilka Proventus tar en aktiv ägarroll. Intresseföretagen i Proventus Industrier värderas till marknadsvärde.

Marknadsnoterade innehav värderas utifrån noterade marknadsvärden och onoterade innehav värderas utifrån en, för respektive innehav, lämplig värderingsmodell.

Kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar utgörs i huvudsak av de affärer som görs inom kapitalförvaltningsverksamheten. Placeringarna består till största delen av räntebärande företagsobligationer med hög likviditet men viss del är även investerad i aktier. Under kortfristiga placeringar redovisas också de aktie-, ränte- och valutaterminer och optioner som har ett positivt marknadsvärde på balansdagen, se vidare not 23.

Derivatinstrument används både för positionstagande och för säkring av tillgångar och skulder i utländsk valuta. De instrument som används för säkring används främst för säkring av investeringar i utländska dotterbolag. Det resultat som uppkommer på säkringsinstrument redovisas direkt i eget kapital i syfte att eliminera den omräkningsdifferens som uppkommer i samband med konsolidering. Derivat som används i tradingsyfte redovisas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen.

Kortfristiga placeringar redovisade som övriga kortfristiga skulder
Derivatinstrument med negativt värde redovisas under övriga kortfristiga skulder. Värdeförändringen på dessa instrument redovisas över resultaträkningen som värdeförändringar i de fall där instrumentet innehas för handel och direkt mot eget kapital i de fall syftet med instrumentet är säkring av utländska dotterbolag.

Värderingsprinciper för finansiella instrument

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

Onoterade innehav värderas utifrån den värderingsmetod som bedöms mest lämplig för respektive innehav. Beaktande görs av om det nyligen skett en finansieringsrunda eller transaktion på "armslängds avstånd". I andra fall bedöms värdet genom användande av relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (t ex EBITA). Vid bedömningen av relevanta multiplar tas hänsyn till den specifika bransch som bolaget verkar i.

I de fall det finns andra metoder som bättre återspeglar marknadsvärdet så kommer dessa att användas.

Innehav i utländsk valuta marknadsvärderas i lokal valuta och omräknas därefter till svenska kronor utifrån valutakurser fastställda av Sveriges Riksbank.

2.8 Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdigvaror består av råmaterial, direkt lön och andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. I varulagret redovisas även den konst som innehas i Magasin 3 Stockholm Konsthall. Konsten värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringars löptid är kort varför värdet redovisas till nominellt belopp minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden samt checkräkningskrediter med positiv behållning. Utnyttjade checkkrediter redovisas som upplåning bland långfristiga skulder.

2.11 Upplåning

Koncernens upplåning består av inlåning från bolagets ägare, konvertibler emitterade till familjen samt utnyttjad checkkredit i ett av dotterbolagen. Emitterad konvertibel har delats upp i en lånedel och eget kapitalandel. Den del som redovisas mot eget kapital utgör skillnaden mellan det diskonterade nuvärdet av konvertibeln och det nominella värdet vid emissionstillfället, med beaktande av latent skatt. Skattedelen redovisas mot uppskjutna skattefordringar. Lånedelen räknas upp över löptiden med ursprunglig ränta. Skatteskulden förändras i motsvarande grad som räntan periodiseras.

2.12 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värde i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

2.13 Ersättning till anställda

Ersättning till anställda efter avslutad anställning

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna så betalar företaget en fastställd avgift och har därefter fullgjort sina förpliktelser. Avgiften följer i princip ITP-planen och är beroende på den anställdes ålder och inkomst. Koncernens resultat belastas i takt med att pensionerna tjänas in.

Vid förmånsbestämda pensionsplaner utgår ersättning till anställda och före detta anställda baserat på antal tjäns-

teår och lön vid pensioneringen. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Förpliktelsen avseende en förmånsbestämd plan fastställs genom en försäkringsteknisk beräkning baserad på ett antal aktuariella antaganden. Beräkningen utförs årligen av en oberoende aktuarie. De förmånsbestämda pensionsåtagandena tryggas på två olika sätt. En del av planerna redovisas som skuld i den egna balansräkningen. Åtagandet tryggas genom FPG/PRI samt SPP Livförsäkring AB. De andra förmånsbestämda planerna tryggas via två pensionsstiftelser.

Förmånsbestämda pensioner

Kapitalvärdet av framtida förutbestämda förpliktelser har beräknats enligt försäkringstekniska grunder baserat på aktuariella antaganden. De pensionsnivåer som råder på balansdagen har legat till grund för beräkningen av kapitalvärdet. Pensionsantagandena redovisas i balansräkningen under rubriken ”pensionsförpliktelser”.

Aktuariella vinster och förluster som uppstår på grund av förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10 procent av värdet på förvaltningstillgångarna och 10 procent av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Dotterbolaget BRIO har bl a ITP-plan tryggad via Alecta, vilket är en förmånsbestämd plan. Bolaget har inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa planen som förmånsbestäm utan har istället redovisat denna som avgiftsbestämd. Den del av pensionskostnaderna som avser beräknad ränta redovisas som räntekostnad.

Avgiftsbaserade pensioner

Bolagets förpliktelser för varje period utgörs av det belopp som bolaget ska bidra med för den aktuella perioden. Följaktligen behövs inga aktuariella antaganden för att beräkna förpliktelsen eller kostnaden.

Utländska dotterbolag

Samtliga utländska dotterbolag har avgiftsbestämda pensionsplaner.

Ersättning vid uppsägning

Avsättning för ersättningar i samband med uppsägning redovisas endast i de fall den anställda inte har någon formell arbetsplikt men samtidigt har rätt till ersättning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

Aktierelaterade ersättningar

Proventus har inget optionsprogram för sina anställda. Däremot finns optionsprogram i Proventus Industrier samt dotterbolaget Proventus Invest. Det senare bolaget har inte haft någon verksamhet under de senaste åren men avsikt

finns att bygga upp en verksamhet med investeringar i icke noterade bolag. Då Proventus Invest inte har bedrivit någon verksamhet sedan optionsprogrammet utfärdades, så saknar programmet värde.

Optionsprogrammet i Proventus Industrier omfattar totalt 6 personer inom koncernen. Värdet av optionsprogrammet beräknas löpande och belastar resultatet.

Options- och incitamentsprogram finns även inom BRIO. Totalt omfattar programmet 275 000 teckningsoptioner varav 212 000 optioner är tecknade medan resterande 63 000 optioner är reserverade för framtida bruk. Teckningskursen är satt till 72,64 SEK per aktie.

2.14 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse för vilken det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

2.15 Intäktsredovisning

Intäkter består i huvudsak av realisationsresultat och värdeförändringar på värdepapper, utdelningar samt försäljning av varor och tjänster i den övriga verksamheten. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. Intäkter i operativa investeringar redovisas när vara är levererad. Arvoden redovisas i takt med uppärbetning.

2.16 Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställs av moderbolagets aktieägare

2.17 Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasingobjekt som disponeras via finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång och framtida leasingavgifter som räntebärande skulder. För leasingobjekt som klassificeras som operationell leasing redovisas leasingkostnaden som rörelsekostnad i resultaträkningen.

Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing.

Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i posten Övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

2.18 Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas när återvinningsvärdet för tillgången bedöms vara lägre än det redovisade värdet. Nedskrivningar belastar resultaträkningen.

2.19 Redovisningsprinciper moderbolaget

Dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens verkliga värde.

Intresseföretag

Intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Pensioner

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen. Pensionsåtagande avseende tidigare anställda redovisas i egen balansräkning. Nuvärdet av åtagandena har beräknats enligt försäkringsmatematiska grunder baserat på aktuariella antaganden. Åtagandet är återförsäkrat inom FPG/PRI systemet.

För avgiftsbestämda planer tas kostnaden för dessa löpan-

de i takt med åtagandet.

3. Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Proventus exponeras genom sin verksamhet för ett antal finansiella risker, i huvudsak valutarisk och prISRISK, men även likviditets- motparts- och operationell risk. Riskhanteringen sköts för moderbolaget och vissa dotterbolag av en central finansavdelning, medan intresseföretagen har egen riskhantering. Intresseföretagens risk är i huvudsak av säkringskaraktär och prISRISKEN därmed mindre. Styrelsen har upprättat skriftlig policy som för finansavdelningens verksamhet fastställer mätmetoder, likviditetsmål och mandat att ta positioner.

Valutarisk

Proventus balansräkning på koncernnivå är i normalfallet säkrad till euro. Denna säkring kan under enskilda år ge väsentliga effekter i balans- och resultaträkningen i svenska kronor.

PrISRISK

Proventus exponeras för prISRISK, framför allt inom aktier men även i betydande mängd inom valutor och räntebärande instrument. Proventus mäter sin faktiska prISRISK i de aktiva innehaven genom den långsiktiga utvecklingen i bolagen, och strävar efter att genom en levande dialog med företagsledningarna och övriga ägare öka värdet.

Inom värdepappersrörelsen mäts avkastning och risk över längre tidsperioder, och enskilda år kan prISRISKEN vara stor. RisKEN mäts genom en internt utvecklad metod, där styrelsen sätter en risk för varje enskild strategi och för portföljen som helhet. Denna risk följs upp fortlöpande av VD och ekonomichefen.

Likviditetsrisk

Styrelsen har satt en ram för vilken likviditetsreserv som moderbolaget skall ha. I normalfallet hålls en betydande del av tillgångarna (mer än 250 Mkr) inom värdepappersrörelsen i likvida tillgångar tillgängliga med kort varsel. Vidare har Proventus bindande kreditlöften och en ram för pantsättning av tillgångar som ger god beredskap för nya affärer.

Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses risKEN att en motpart eller intermedjär inte kan fullgöra sina åtaganden. Styrelsen har i sin policy angivit vilken sorts motpartsrisk som är acceptabel. Endast motparter med hög kreditvärdighet, mätt som kreditbetyg A eller högre hos Moody's eller StandardPoor's får användas. RisKEN begränsas vidare genom att Proventus använder ett flertal intermedjärer och att affärskontrakten för att sprida motpartsrisKEN.

Operationell risk

Operationell risk är risKEN för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Proventus söker genom tydliga instruktioner, rollfördelning, samt kontroll och uppföljning minska den operationella risKEN inom den centrala finansavdelningen så långt det är möjligt. Övriga dotter- och intresseföretag har egna instruktioner som är utformade med utgångspunkt från de risker som hanteras på respektive bolag.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Byggnader

Med hänsyn till svårigheten att göra en relevant marknadsvärdering av samtliga fastigheter så redovisas koncernens fastigheter till anskaffningsvärde. Marknadsvärdet av fastigheten i Israel är p g a dess karaktär och geografiska läge svårt att uppskatta medan värdet av koncernens fastighet i centrala New York är betydligt lättare att fastställa.

Andelar i intresseföretag

Koncernens andelar i intresseföretaget värderas till marknadsvärde. Noterade innehav värderas till köpkurs på balansdagen. Kursen bedöms med hänsyn till Proventus kännedom om respektive bolags framtida intjäning.

Onoterade innehav i Proventus Industrier värderas utifrån underliggande bolags intjäning med tillämpning av relevanta EBITDA multiplar för jämförbara bolag inom samma bransch. Relevanta multiplar baseras på Goldman Sachs Global Investment Research.

Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar redovisas som tillgång till den del som bedöms kunna utnyttjas under den närmaste 5 års perioden. Intjäningen har uppskattats baserat på innehav i kortfristiga placeringar och underliggande derivat positioner. Antagandet om framtida avkastning stärks av historiska resultat från förvaltningen.

Immateriella tillgångar

Se noterna 2.6 och 14.

5. Segmentinformation

Proventus investeringsverksamhet är huvudsak organiserad i enligt följande: (1) Aktiva aktieinvesteringar där Proventus investerar i företag med förändringsbehov. Proventus tar en aktiv ägarroll i de investeringar som görs. (2) Kapitalförvaltning som omfattar både intern som extern förvaltning. Den externa förvaltningen sker i huvudsak i mycket likvida räntepapper med låg duration. Den interna förvaltningen utgörs av ett mer aktivt positionstagande i aktier, räntor och valutor. Risktagandet som är långsiktigt, bygger på omvärldsanalys och förväntade scenarios utifrån denna. (3) Utvecklingskapital erbjuder finansiering i form av mellankapital till medelstora företag. Finansieringen skräddarsys utifrån varje enskilt fall. Verksamheten påbörjades under 2005.

Operativa investeringar inom koncernen omfattar i huvudsak design, kultur och aktiva investeringar som utgör dotterbolag. I koncernen ingår möbel- och designföretagen Design Research och Artek. I operativa investeringar ingår även kulturorganisationerna Judiska Teatern och konstmuseet Magasin 3 Stockholm Konsthall.

Utveckling per affärsinriktning, 1 Jan 2006 – 31 Dec 2006

Belopp i Tkr	Aktiva investeringar	Kapital förvaltning	Utvecklings kapital	Operativa investeringar	Totalt
Utdelning	30 200	-	-	-	30 200
Ränteintäkter	-	-	21 094	-	21 094
Värdoförändringar	53 241	-38 890	127 199	-	141 550
Nettoomsättning	-	-	-	530 665	530 665
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-355 760	-355 760
Rörelsens kostnader	-31 129	-4 212	-5 134	-274 769	-288 244
Övriga intäkter	-	-	1 210	49 560	50 770
Övriga kostnader	-	-	-	-14 521	-14 521
Rörelseresultat	52 312	-43 102	144 369	-37 825	115 754
Finansiellt netto	-	-	-	-8 695	-8 695
Skatt	-	-	-	3 675	3 675
Resultat efter skatt	52 312	-43 102	144 369	-42 845	110 734
Totala tillgångar	1 493 250	376 701	267 057	1 681 644	3 818 652

Utveckling per affärsinriktning, 1 Jan 2005 – 31 Dec 2005

Belopp i Tkr	Aktiva investeringar	Kapital- förvaltning	Utvecklings- kapital	Operativa investeringar	Totalt
Utdelning	7 550	-	-	-	7 550
Ränteintäkter	-	-	6 611	-	6 611
Värdoförändringar	149 063	87 943	-	-	237 006
Nettoomsättning	-	-	-	140 364	140 364
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-71 350	-71 350
Rörelsens kostnader	-26 635	-4 097	-2 493	-108 568	-141 793
Övriga intäkter	-	-	-	11 214	11 214
Övriga kostnader	-	-	-	-1 857	-1 857
Rörelseresultat	129 978	83 846	4 118	-30 197	187 745
Finansiellt netto	-	-	-	1 978	1 978
Skatt	-	-29 717	-	120	-29 597
Resultat efter skatt	129 978	54 129	4 118	-28 100	160 126
Totala tillgångar	1 529 387	522 303	83 140	819 349	2 954 179

6. Anställda, personalkostnader och information rörande ledande befattningshavares förmåner

Löner och ersättningar

Belopp i Tkr	2006				2005			
	Styrelse/VD		Övriga anställda	Totalt	Styrelse/VD		Övriga anställda	Totalt
Ersättningar	Varav tantiem	Ersättningar			Varav tantiem			
Moderbolaget	1 320	-	8 197	9 517	1 970	-	6 924	8 894
Svenska dotterbolag	1 978	405	29 686	31 664	1 147	-	7 359	8 506
Summa i Sverige	3 298	405	37 883	41 181	3 117	-	14 283	17 400
Danmark	173	-	1 696	1 869	-	-	-	-
England	3 578	135	7 940	11 518	2 831	-	4 063	6 894
Finland	1 181	83	17 661	18 842	604	-	14 419	15 023
Frankrike	291	-	-74	217	-	-	-	-
Hongkong /Kina	1 660	1 090	514	2 174	-	-	-	-
Israel	-	-	1 245	1 245	-	-	943	943
Japan	143	-	359	502	-	-	-	-
Norge	781	103	6 372	7 153	-	-	-	-
Polen	126	9	936	1 062	-	-	-	-
Tyskland	561	166	1 746	2 307	-	-	-	-
Ungern	138	62	181	319	-	-	-	-
USA	-	-	885	885	-	-	2 692	2 692
Summa i utlandet	8 632	1 648	39 461	48 093	3 435	-	22 117	25 552
Totalt	11 930	2 053	77 344	89 274	6 552	-	36 400	42 952

Inga tantiem utgick under 2005.

Medelantalet anställda

	2006			2005		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	10	10	20	9	9	18
Svenska dotterbolag	130	170	300	13	13	26
Summa i Sverige	140	180	320	22	22	44
Danmark	7	8	15	-	-	-
England	11	16	27	8	9	17
Finland	23	50	73	16	29	45
Frankrike	4	2	6	-	-	-
Hongkong	4	3	7	-	-	-
Israel	2	2	4	2	2	4
Japan	3	2	5	-	-	-
Kina	2	8	10	-	-	-
Norge	33	33	66	-	-	-
Polen	12	33	45	-	-	-
Tyskland	10	12	22	-	-	-
Ungern	24	25	49	-	-	-
USA	6	5	11	1	-	1
Summa i utlandet	141	199	340	27	40	67
Totalt	281	379	660	49	62	111

Sociala kostnader

	2006			2005		
	Styrelse/VD	Övriga anställda	Totalt	Styrelse/VD	Övriga anställda	Totalt
Pensioner	25	7 417	7 442	17	1 367	1 384
Övriga sociala kostnader	1 274	20 472	21 746	1 285	9 913	11 198

Totalt uppgår antalet ledande befattningshavare i moderbolaget till 7 (7) personer, av dessa är 1 (1) kvinna.

Ledande befattningshavare i moderbolaget definieras som VD samt personer som ingår i ledningsgruppen. Utöver denna krets finns tre ledamöter i Proventus styrelse.

Sjukfrånvaro

Upplýsning om sjukfrånvaro i moderbolaget lämnas ej då enskilda grupper av anställda är för få för att omfattas av upplýsningskravet.

Avtal om avgångsvederlag

Inga väsentliga avtal om avgångsvederlag finns i moderbolaget.

7. Värdeförändringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Obligationer och aktier	127 412	45 506	-2 795	40 346
Derivatinstrument	-39 862	41 800	-47 261	48 557
Verkligt värdeförändringar avseende intressebolag	54 000	149 700	-	-
Summa värdeförändringar	141 550	237 006	-50 056	88 903

8. Kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Kostnad sålda varor i operativa investeringar	-320 950	-64 621	-	-
Personalkostnader (not 9)	-124 513	-59 555	-14 599	-12 530
Hyses- och kontorskostnader	-36 481	-16 972	-4 927	-3 389
Övriga omkostnader	-139 897	-55 042	-13 501	-12 688
Avskrivningar och nedskrivningar (not 14, 15)	-22 163	-16 955	-2 394	-1 412
Summa kostnader	-644 004	-213 145	-35 421	-30 019

9. Kostnader för ersättning till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Löner, inklusive omstruktureringskostnader och ersättningar vid uppsägning	-89 274	-42 952	-9 517	-8 971
Sociala avgifter	-21 746	-9 814	-3 285	-3 127
Pensionskostnader, avgifts- och förmånsbestämda planer	-7 442	-1 384	-1 253	-1 251
Återbäring överskottsmedel Alecta/SPP	-	1 387	-	1 387
Övriga personalkostnader	-6 051	-6 792	-544	-568
	<u>-124 513</u>	<u>-59 555</u>	<u>-14 599</u>	<u>-12 530</u>

10. Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Revisionsuppdrag	-1 812	-1 206	-567	-368
Andra uppdrag	-941	-370	-	-370
Summa	<u>-2 753</u>	<u>-1 576</u>	<u>-567</u>	<u>-738</u>

Vid upplysning om arvoden och kostnadsersättningar till revisorer har klassificering av revisionsuppdrag och andra uppdrag skett med tillämpning av FAR:s vägledning "Om årsredovisning i aktiebolag".

11. Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ränteintäkter	3 590	1 498	2 977	722
Valutavinster	335	2 332	991	2 282
Summa	<u>3 925</u>	<u>3 830</u>	<u>3 968</u>	<u>3 004</u>

12. Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Räntekostnader:				
- konvertibla skuldebrev	-1 125	-1 081	-1 125	-1 081
- banklån	-8 615	-238	-	-50
- övriga räntekostnader	-	-	-2 284	-266
- pensioner	-1 179	-533	-542	-533
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	-	-	-453	-189
Övriga finansiella kostnader	-1 701	-	-	-
	<u>-12 620</u>	<u>-1 852</u>	<u>-4 404</u>	<u>-2 119</u>

13. Skatt på årets resultat

Aktuell skatt

Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle framkommit vid vägd genomsnittlig skattesats gällande för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Skatt på årets resultat				
Aktuell skattekostnad	-2 046	-183	-4 830	-22 358
Uppskjuten skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	5 721	-29 414	4 830	-7 056
Summa	3 675	-29 597	-	-29 414

Upplysning om sambandet mellan periodens skattekostnad och redovisat resultat före skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Redovisat resultat före skatt	107 059	189 724	-51 441	65 208
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	-29 976	-53 123	14 403	-18 258
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-11 422	-2 421	-9 017	-1 779
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	77 669	41 965	12 992	8 022
Skatteeffekt av skattepliktiga ej redovisade intäkter	-8 893	-12 430	-9 464	-12 529
Utnyttjade underskottsavdrag som ej är aktiverade	4 909	8 717	-18 118	-
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag netto	-	-	4 373	2 186
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	5 721	-7 056	4 831	-7 056
Ej aktiverade underskott	-34 622	-5 066	-	-
Effekt av skattesatser i utländska dotterbolag	289	-	-	-
Betald skatt	-	-183	-	-
Redovisad skattekostnad	3 675	-29 597	-	-29 414

14. Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffning	4 781	-
Företagsförvärv	19 366	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-118	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24 029	-
Ingående avskrivningar		
Årets avskrivning	-1 466	-
Företagsförvärv	-7 308	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	99	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 675	-
Utgående bokfört värde	15 354	-

Varumärken

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffning	78 279	-
Företagsförvärv	60 227	-
Omklassificeringar	690	-
Omräkningsdifferens	-1 676	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	137 520	-
Ingående avskrivningar		
Årets avskrivning	-30	-
Företagsförvärv	-2 002	-
Omklassificeringar	-635	-
Omräkningsdifferens	50	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 617	-
Utgående bokfört värde	134 903	-

Goodwill

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	15 071	15 017
Årets anskaffning	21 918	54
Företagsförvärv	59 444	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-1 487	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	94 946	15 071
Ingående avskrivningar		
Årets avskrivning	-	-
Företagsförvärv	-354	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-354	-
Utgående bokfört värde	94 592	15 071

Prövning av nedskrivning av goodwill och varumärken

Värden för goodwill och varumärken är hänförliga till förvärven av Design Research/Artek och BRIO samt BRIO:s eget förvärv av barnvagnstillverkaren European Nursery Group (ENG). Respektive del utgör en egen kassagenererande enhet (KGE). Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella prognoser som godkänts av ledningen och som täcker en tvåårsperiod för goodwill och tioårsperiod för varumärken. Flöden bortom bedömd period extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för de branscher där verksamheterna verkar.

Fördelning av bokfört värde på goodwill

	<u>2006</u>
BRIO	21 918
Design Research/Artek	15 071
ENG	<u>57 603</u>
Bokfört värde	94 592

Koncernen redovisar i balansräkningen varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken inom sina marknader, som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. BRIO-koncernen har en lång och framgångsrik historia. Varumärket BRIO präglas av hög kvalitet och säkerhet. Av vikt är att bolaget genom planerade satsningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumärkena både i Sverige och internationellt.

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs ej av utan värdet på tillgångarna regleras genom nedskrivning. En nedskrivningsprövning skall ske årligen och därutöver vid indikation på nedskrivningsbehov.

Prövning av varumärken har skett genom att återvinningsvärdet, baserat på nyttjandevärdet, beräknats och jämförts med redovisade värden i enlighet med Royaltykassametoden. Prövning av varumärken kommer att ske två gånger per år på samma sätt som görs inom BRIO. Samtliga varumärken har nedskrivningsprövats per 30 november 2006 och inget nedskrivningsbehov ansågs föreligga vid prövningstillfället.

Fördelning av bokfört värde på varumärken

	<u>2006</u>
BRIO	57 179
Scanditoy	21 124
BRIO barnvagnar	51 645
Carena	1 856
Simo	<u>3 099</u>
Bokfört värde	134 903

För de olika varumärkena har olika procentsatser för royalty använts

För BRIO har en royalty om 1,30 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 9 procent under perioden 2007-2009 använts, därefter 2 procent per år.

För Scanditoy har en royalty om 0,65 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 9 procent under perioden 2007-2009 använts, därefter 2 procent per år.

För SIMO har en royalty om 2 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

För Carena har en royalty om 1 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

För BRIO barnvagnar har en royalty om 4 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

Som diskonteringsränta har använts 12,46 procent. Diskonteringsränta före skatt har tillämpats på uppskattade framtida kassaflöden.

Ledningen har fastställt royaltysatsen mot bakgrund av utförd varumärkesanalys, de licensavtal BRIO har träffat historiskt, tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

Prövning av goodwill har skett genom jämförelse av nyttjandevärdet mot redovisat värde för den kassagenererande enheten i enlighet med relief-from-royalty-metoden. Rörelseresultat minskat med investeringar utöver ersättningsinvesteringar samt kassaflöde från rörelsekapital har diskonterats över en obestämbar nyttjandeperiod med en årlig tillväxt på 2 procent. Diskonteringsfaktor har satts till 12,46 procent.

Prognoserna för perioden har satts av ledningen baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen. Testet visade inte på behov av nedskrivning.

Diskonteringsfaktorn har i år sänkts från 13,9 procent till 12,46 procent för både varumärken och goodwill. Detta är motiverat av den minskade risk som återfinns inom den KGE som testas. ENG har befunnit sig i en omstruktureringssituation där risken i verksamheten återspeglas i diskonteringsräntans nivå. ENG har under 2005 och 2006 genomfört kraftfulla förändringar av såväl organisation som sortiment samtidigt som ENG har kunnat integreras i BRIO:s övriga verksamhet. Dessa förändringar har inneburit en ökad stabilitet för ENG när det gäller produktutveckling, inköpsprocesser, logistiklösningar, försäljningskanaler samt distribution. Diskonteringsräntan är beräknad med hjälp av en Capital Asset Pricing Model (CAPM). I en CAPM beräknas olika typer av risk och i årets beräkning av diskonteringsränta så har det specifika riskpremietillägget sänkts då ENG har lyckats säkerställa en ny process för produktutveckling enligt beskrivning ovan. Sänkningen av det specifika riskpremietillägget leder till en sänkning av diskonteringsräntan från 13,9 procent till 12,46 procent.

Hyresrätter

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	49 533	48 742
Årets anskaffning	9 794	207
Företagsförvärv	-	-
Omklassificeringar	-	562
Omräkningsdifferens	-	22
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	59 327	49 533
Ingående avskrivningar	-16 299	-13 813
Årets avskrivning	-2 983	-1 924
Företagsförvärv	-	-
Omklassificeringar	-	-562
Omräkningsdifferens	-248	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 530	-16 299
Utgående bokfört värde	39 797	33 234

Pågående nyinvesteringar

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde		
Årets anskaffning	-1 158	-
Företagsförvärv	7 388	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 230	-
Utgående bokfört värde	6 230	-

15. Materiella anläggningstillgångar

Byggnader, mark och anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	338 442	261 554	27 843	27 681
Årets anskaffning	6 202	26 864	-	-
Företagsförvärv	61 684	-	-	162
Avyttringar och utrangeringar	-9 709	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-32 029	50 024	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	364 590	338 442	27 843	27 843
Ingående avskrivningar	-28 928	-15 953	-6 616	-6 058
Årets avskrivning	-13 818	-11 141	-556	-558
Företagsförvärv	-43 624	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	5 231	-	-	-
Omklassificeringar	-	498	-	-
Omräkningsdifferens	-6 370	-2 332	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-87 509	-28 928	-7 172	-6 616
Utgående bokfört värde	277 081	309 514	20 671	21 227
Bokfört värde byggnader i Sverige	25 223	21 227	20 671	21 227
Bokfört värde mark i Sverige	4 295	-	-	-
Totalt	29 518	21 227	20 671	21 227
Taxeringsvärde byggnader i Sverige	38 935	4 429	4 429	4 429
Taxeringsvärde mark i Sverige	8 179	-	-	-
Totalt	47 114	4 429	4 429	4 429

Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen	
	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffning	78	-
Företagsförvärv	78 342	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	78 420	-
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivning	-301	-
Företagsförvärv	-69 933	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-6	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-70 240	-
Utgående bokfört värde	8 180	-

Inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	51 972	45 935	22 953	22 272
Årets anskaffning	15 290	3 402	-	-
Företagsförvärv	141 072	-	7 330	781
Avyttringar och utrangeringar	-18 461	-437	-467	-100
Omklassificeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-4 778	3 072	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	185 095	51 972	29 816	22 953
Ingående avskrivningar	-18 696	-14 752	-7 719	-6 864
Årets avskrivning	-7 981	-3 890	-1 837	-855
Företagsförvärv	-126 687	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	15 552	336	321	-
Omklassificeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	1 915	-390	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-135 897	-18 696	-9 235	-7 719
Utgående bokfört värde	49 198	33 276	20 581	15 234

Leasingavtal

Tillgångar under finansiella leasingavtal ingår i ovanstående bokförda värden enligt följande:

	Koncernen	
	2006	2005
Anskaffningsvärde	3 717	-
Ackumulerade avskrivningar	-2 533	-
Utgående värde	1 184	-
Nuvärdet av kvarstående framtida minimileasingavgifter	879	-

Vid årets utgång fanns ett finansiellt leasingkontrakt av materiellt värde kvar. Kontraktet är i sin helhet hänförligt till BRIO-koncernen. Slutdatum på detta är 30 juni 2007 då det finns möjlighet att lösa ut objektet för 12 procent restvärde eller ca 426 Tkr. Leasingavgiften beräknas med ränteparametern genomsnittet av 90 dagars stibor.

Räkenskapsårets betalda och framtida avtalade avgifter avseende operationella leasingavtal för lokaler och utrustning uppgår till:

2006	29 080
2007	27 512
2008	24 893
2009	23 237
2010	22 535
2011	23 041

16. Andelar i intresseföretag

Koncernen	2006	2005
Andelar i intresseföretag		
Vid årets början	1 529 387	1 380 324
Värdeförändring via resultaträkningen	53 241	149 063
Förvärv/kapitaltillskott	110 869	-
Omklassificering till dotterbolag	-200 247	-
Vid årets slut	1 493 250	1 529 387

Andelar i intresseföretag

31 dec 2006

	Antal aktier	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)	Marknadsvärde/aktie	Marknadsvärde
BRIO AB	2 403 318 A	44,5	52,5	-	-
	1 752 863 B			-	-
TV4 AB	-	-	-	-	-
Nordic Broadcasting Oy	400 001	50,0	50,0	-	1 493 250
					1 493 250

Andelar i intresseföretag

31 dec 2005

	Antal aktier	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)	Marknadsvärde/aktie	Marknadsvärde
BRIO AB	1 200 000 A	30,7	42,5	74,50	89 400
	518 811 B			74,50	38 651
					128 051
TV4 AB	3 020 013 A	15,1	15,1	207	625 143
Nordic Broadcasting Oy	400 000	50,0	50,0	-	776 193
					1 529 387

Genom den nyemission som genomfördes i BRIO under september så fick Proventus mer än 50 procent av rösterna i bolaget. Bolaget behandlas därför från och med den 1 oktober som ett dotterbolag med full konsolidering och resultatet redovisas under övriga verksamheter. Under tiden till och med 30 september har förändringen i marknadsvärdet belastat resultatet, som värdeförändringar i investeringsverksamheten, med -39 Mkr till följd av den kursnedgång som aktien hade under perioden. 2005 var värdeförändringen i BRIO 11 Mkr. Det konsoliderade resultatet före skatt för det sista kvartalet uppgår till -25 Mkr. Totalt belastar därmed BRIO Proventuskoncernens resultat med -63 Mkr under 2006.

Innehavet i TV4 apportionerades in i Nordic Broadcasting den 28 december 2006. Nordic Broadcasting har i bokslutet värderats till 165 MEUR vilket motsvarar 1 493 Mkr. Värderingen baseras på en diskontering av underliggande förväntade kassaflöden i de rörelsedrivande dotterbolagen, jämförande multiplar i branschen samt faktiska transaktioner som genomförts. Innehaven i TV4/Nordic Broadcasting har därmed värderats upp med totalt 92 Mkr under 2006 och 138 Mkr under 2005.

Moderbolaget	2006	2005
Aktier och andelar i intresseföretag		
Vid årets början	843 169	90 036
Värdet förändring via resultaträkningen	-	-
Förvärv	49	-
Kapitaltillskott	-	753 133
Omklassificering till aktier i dotterbolag	-843 218	-
Vid årets slut	-	843 169

Proventus lämnade i början av 2005 aktieägartillskott till Proventus Industrier som finansiering för förvärven i TV4 och Nordic Broadcasting. Bolaget ägde vid tillfället för tillskotten 35 procent av aktierna i Proventus Industrier. Under 2006 har ytterligare 49 procent av aktierna förvärvats från Robert Weil AB. Proventus Industrier har därför omklassificerats till dotterbolag under 2006.

Andelar i intresseföretag
31 dec 2006

	Antal aktier	Kapital- andel (%)	Röst- andel (%)	Marknads- värde
Proventus Industrier AB, org nr 556604-9135	840	84,0	84,0	-
				-
				-

Andelar i intresseföretag
31 dec 2005

	Antal aktier	Kapital- andel (%)	Röst- andel (%)	Marknads- värde
Proventus Industrier AB, org nr 556604-9135	350	35	35	914 430
				914 430

Marknadsvärdet för 2005 baseras på värdering av de underliggande innehaven i Proventus Industrier. Hänsyn har även tagits till värdet av villkorade aktieägartillskott.

17. Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
Vid årets början	4 412	6 999	-	2 589
Värdet förändringar via resultaträkningen	-	-2 589	-	-2 589
Förvärv	1 079	1	-	-
Omklassificering	-1 795	-	-	-
Vid årets slut	3 692	4 412	-	-

Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med verkligt värde.

18. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2006	2005
Andelar i koncernföretag		
Vid årets början	168 531	168 431
Värdeförändring via resultaträkningen	396	-
Förvärv	-	100
Omklassificering från aktier i intresseföretag	843 218	-
Avyttring/likvidation	-4 348	-
Vid årets slut	1 007 797	168 531

Under året avslutades likvidationen av det vilande dotterbolaget Hodus Irland Ltd, vilket resulterade i en reavinst om 396 Tkr. Inget nedskrivningsbehov bedöms föreligga av moderbolagets innehav i koncernföretag. Nedskrivningsbehovet utvärderas årligen.

Specifikation av not 18, innehav av andelar i koncernföretag

	Säte	Land	Org nr	2006	2005
AB Art and Technology by Proventus	Stockholm	Sverige	556012-1807	15 000	15 000
AB Judiska Teatern i Sverige	Stockholm	Sverige	556543-4858	100	100
Djurgårdsbrunns Wårdshus AB	Stockholm	Sverige	556495-8626	1 000	1 000
Grafon AB	Stockholm	Sverige	556065-6497	24 336	24 336
Hodus Irland Ltd	Dublin	Irland		-	3 853
Magasin 3 Tel-Aviv Ltd	Tel-Aviv	Israel		21	21
Proventus Capital AB	Stockholm	Sverige	556349-4748	90 659	90 659
Proventus Industrier AB	Stockholm	Sverige	556604-9135	843 218	-
Proventus Invest AB	Stockholm	Sverige	556641-3653	850	850
Proventus Holdings Inc	New York	USA		30 000	30 000
Proventus Pagoda Ltd	Tel-Aviv	Israel		2	2
Stockholms Konsthall Magasin 3 KB	Stockholm	Sverige	916615-6738	2 225	2 225
Parcom AB	Stockholm	Sverige	556553-7437	100	100
Voice the Brand Liberation Company AB	Stockholm	Sverige	556312-4741	285	285
Vindflöjeln AB	Stockholm	Sverige	556692-9211	-	100
				1 007 797	168 531

Dotterbolaget Hodus Ireland Ltd likviderades under 2006. Likvidationen medförde ett positivt resultat i moderbolaget och koncernen med 396 Tkr.

	Antal	2006		2005	
		Kapital (%)	Röster (%)	Kapital (%)	Röster (%)
AB Art and Technology by Proventus	40 000	100	100	100	100
AB Judiska Teatern i Sverige	100	100	100	100	100
Djurgårdsbrunns Wårdshus AB	1 000	100	100	100	100
Grafon AB	3 810 000	100	100	100	100
Hodus Irland Ltd	-	-	-	100	100
Magasin 3 Tel-Aviv Ltd	28 000	100	100	100	100
Proventus Capital AB	27 729 603	15	64	15	64
Proventus Industrier AB	840	84	84	35	35
Proventus Invest AB	8 500	85	85	85	85
Proventus Holdings Inc	200	100	100	100	100
Proventus Pagoda Ltd	32 700	100	100	100	100
Stockholms Konsthall Magasin 3 KB	99	99	99	99	99
Parcom AB	100	100	100	100	100
Voice the Brand Liberation Company AB	10 000	100	100	100	100
Vindflöjeln AB	700	-	-	70	70

19. Uppskjuten skatt

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars och skulders redovisade värden avviker från deras skattemässiga värden. Koncernens temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Uppskjuten skattefordran</i>				
Materiella anläggningstillgångar	2 864	1 120	1 120	1 120
Omsättningstillgångar	4 326	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	6 449	3 020	6 449	3 020
Avsättningar	2 987	560	560	560
Underskottsavdrag	206 939	182 974	177 674	182 974
Totalt uppskjuten skattefordran	223 565	187 674	185 803	187 674
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>				
Anläggningstillgångar	-38 260	-	-	-
Korta placeringar	-8 674	-10 230	-8 674	-10 230
Avsättningar	891	-	-	-
Konvertibla skuldebrev	-3 030	-3 345	-3 030	-3 345
Övriga kortfristiga skulder	-359	-	-	-
Totalt uppskjuten skatteskuld	-49 432	-13 575	-11 704	-13 575
Fordran/skuld netto	174 133	174 099	174 099	174 099

Skattemässiga underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar avser moderbolaget Proventus samt dotterbolaget BRIO. Underskott i moderbolaget uppgick vid utgången av 2006 till 769 Mkr varav ca 636 Mkr har bedömts kunna utnyttjas under den kommande femårsperioden. Avkastningen från kapitalförvaltningen har historiskt visat att det är möjligt att nå resultat som innebär att det balanserade underskotten kan komma att utnyttjas. Underskotten har enligt gällande praxis ingen tidsbegränsning utan kan utnyttjas evigt.

Dotterbolaget BRIO befinner sig i en omställningsprocess. Omställningen har sin bakgrund i en svag resultatutveckling de senaste åren. Omställningen har varit stor och haft avsevärd effekt på det resultat som redovisats för verksamhetsåren 2004-2006 som därför ej utgör en bra referenspunkt för en bedömning om det är rimligt att anta att uppskjuten skattefordran inte kommer att återföras under en avsevärd tid framöver. Bolaget menar att de genomförda omställningarna i organisation och sortiment har skapat en god förutsättning för avgiven budget och prognos för efterföljande år.

Vid årsskiftet 2006 fanns i BRIO skattemässiga underskottsavdrag på cirka 627,2 Mkr. Olika tidsbegränsningar gäller för olika länder, men merparten av underskottsavdragen har ingen förfallodag. Någon uppskjuten skattefordran har inte beräknats på underskotts avdrag uppgående till 481,7 Mkr. Redovisad uppskjuten skattefordran finns i BRIO samt ett flertal av dess dotterbolag.

Vid bedömningen av förutsättningarna att utnyttja redovisad uppskjuten skattefordran har hänsyn tagits till den omställningsprocess som belastat de senaste årens resultat. Bolaget bedömer att genomförd omställning gör det sannolikt att redovisad uppskjuten skattefordran ska kunna börja nyttjas inom en treårsperiod.

Utöver ovanstående finns outnyttjade underskott i dotterbolaget Proventus Capital uppgående till 150 Mkr (160,4 Mkr).

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Förändring i samband med förvärv	Redovisat över resultat- räkningen	Redovisat över eget kapital	Belopp vid årets slut
<i>Uppskjuten skattefordran</i>					
Materiella anläggningstillgångar	1 120	-	1 744	-	2 864
Omsättningstillgångar	-	6 225	-1 899	-	4 326
Övriga kortfristiga skulder	3 020	-	3 429	-	6 449
Avsättningar	560	6 148	-3 721	-	2 987
Underskottsavdrag	182 974	26 759	-2 793	-	206 939
	187 674	39 132	-3 240	-	223 565
<i>Avsättning för uppskjuten skatt</i>					
Anläggningstillgångar	-	-38 678	418	-	-38 260
Övriga omsättningstillgångar	-	-4 067	4 067	-	-
Korta placeringar	-10 230	-	1 556	-	-8 674
Avsättningar	-	100	791	-	891
Konvertibla skuldebrev	-3 345	-	315	-	-3 030
Övriga kortfristiga skulder	-	-421	61	-	-359
	-13 575	-43 066	7 208	-	-49 432
Fordran/skuld netto	174 099	-3 934	3 968	-	174 133

20. Långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga långfristiga fordringar räntebärande	120 543	81 281	6 300	11 901
Övriga långfristiga fordringar icke räntebärande	3 639	1 319	1 264	1 251
	124 182	82 600	7 564	13 152

Långfristiga fordringar värderas till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med verkligt värde. Ökningen av långfristiga fordringar beror på en ökad utlåningsvolym inom Proventus Capital samt utestående fordran avseende ett avyttrat innehav. Fordran avseende avyttrad verksamhet kommer att regleras under den kommande tvåårsperioden. Utlåningen inom Proventus Capital har en löptid på 3-5 år.

21. Varulager

	Koncernen	
	2006	2005
Råmaterial	10 187	2 471
Halvfabrikat	719	-
Färdiga varor	296 055	116 766
	306 961	119 237

Varulagret avser handelslager i den övriga verksamheten.

Konst hänförlig till Magasin 3 Stockholm Konsthall ingår i färdigvarulagret med 95,8 Mkr (92,0 Mkr).

22. Kortfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Kundfordringar</i>				
Kundfordringar	233 056	17 129	561	91
Reversering för värdeminskning i fordringar	-12 105	-177	-	-
Kundfordringar netto	220 951	16 952	561	91

Ökningen av kundfordringar beror på tillkommande volymer hänförliga till BRIO. En mindre del av ökningen avser dotterbolaget Design Research och Artek vilka har haft en positiv försäljningsutveckling under 2006.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>				
Fordringar hos koncernföretag	-	-	326	326
	-	-	326	326

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Övriga fordringar</i>				
Skattefordringar	5 568	875	374	430
Förskott från leverantörer	6 276	85	-	-
Övriga fordringar räntebärande	33 687	21 779	-	1 285
Övriga fordringar icke räntebärande	15 736	8 747	2 059	6 760
	61 267	31 486	2 433	8 475

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>				
Hyrer	3 989	1 454	1 031	708
Försäkringar	2 187	1 120	162	140
Förutbetalda royalty/MF-bidrag	4 011	-	-	-
Pensioner	179	356	321	356
Räntor	4 971	8 920	3 527	6 988
Övriga förutbetalda kostnader	7 384	438	65	25
Upplupna royaltyintäkter	3 403	-	-	-
Övriga upplupna intäkter	399	3 309	682	687
	26 523	15 597	5 788	8 904

23. Kortfristiga placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Noterade värdepapper</i>				
Stats- och företagsobligationer – länder inom Euroområdet	146 294	349 030	146 294	327 037
Stats- och företagsobligationer – USA	773	3 716	773	3 716
Stats- och företagsobligationer – Sverige, England	87 824	10 276	59 408	7 431
Derivat	13 613	7 177	10 720	20 231
<i>Onoterade värdepapper</i>				
Aktier och fondandelar – länder inom Euroområdet	194 077	65 078	-	-
Aktier och fondandelar – Sverige	95 686	87 026	80 351	71 691
	538 267	522 303	297 546	430 106

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Vid årets början	522 303	1 771 166	430 106	1 163 491
Värdeförändring via resultaträkningen	196 988	-86 040	30 978	41 526
Förvärv/avyttringar netto	-181 024	-1 283 719	-163 538	-774 911
Vid årets slut	538 267	522 303	297 546	430 106

Proventus har i sin förvaltning ett antal strategier som tagits mot bakgrund av Proventus makrouppfattning och marknadens prissättning av risk. Totalt resultatillskott bedöms vara ca 50 – 100 Mkr om strategierna blir framgångsrika, alternativt en negativ resultatpåverkan på 25 – 50 Mkr om marknaden rör sig i motsatt riktning.

Av följande tabeller framgår det underliggande nominella och verkliga värden på de derivatinstrument där koncernen och moderbolaget har en exponering.

Derivat – koncernen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006		2005	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Aktieterminer – innehav för handel	-	-	-	-
Aktieoptioner – innehav för handel	8 675	69 941	817	46 825
Ränteterminer – innehav för handel	196	2 226	1 037	212
Valuteterminer – innehav för handel	330	5 575	5 324	5 955
Valuteterminer – För säkring av utländska nettotillgångar	4 412	-	-	4 911
Summa	13 613	77 742	7 177	57 903

Derivat med negativa värden redovisas som övriga kortfristiga skulder, se not 29.

Koncernen 2006,

aktiederivat	Valuta	Typ	Förfall	Exponering* (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	116 967	16
Aktieoptioner	USD	call	mars	655 009	1 700
Aktieoptioner	USD	call	juni	146 209	2 319
Aktieoptioner	USD	call	sept	97 473	2 131
Aktieoptioner	USD	put	mars	243 682	234
Aktieoptioner	USD	put	juni	146 209	777
Aktieoptioner	USD	put	sept	97 473	1 498
				1 503 022	8 675
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-141 335	-3 276
Aktieoptioner	USD	call	mars	-799 269	-54 408
Aktieoptioner	USD	call	juni	-144 193	-6 566
Aktieoptioner	USD	call	sept	-97 473	-4 653
Aktieoptioner	USD	put	mars	-243 682	-48
Aktieoptioner	USD	put	juni	-146 209	-206
Aktieoptioner	USD	put	sept	-97 472	-784
				-1 669 633	-69 941

*) (-) = såld position

**Koncernen 2006,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehåses för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	27 177	195
			-	27 177	195
Terminer med negativa värden som innehåses för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	494 130	-	-3 568
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	329 420	1 341
			494 130	329 420	-2 227

**Koncernen 2006,
valutakontrakt**

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehåses för handel				
	SEK/EUR	82 186	-81 863	323
	USD/DKK	4 733	-4 726	7
		86 919	-86 589	330
Terminer med positiva värden som innehåses för säkring av utländska nettotillgångar				
	EUR/USD	249 240	-244 828	-4 412
		249 240	-244 828	-4 412
Terminer med negativa värden som innehåses för handel				
	EUR/SEK	475 343	-477 190	-1 847
	JPY/USD	103 499	-105 847	-2 348
	SEK/DKK	14 525	-14 538	-13
	SEK/GBP	8 182	-8 273	-92
	USD/SEK	13 695	-14 461	-766
	USD/EUR	23 628	-24 135	-507
	USD/DKK	4 724	-4 726	-2
		643 595	-649 170	-5 574

**Koncernen 2005,
aktiederivat**

	Valuta	Typ	Förfall	Exponering* (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner och terminer med positiva värden som innehåses för handel					
Aktieoptioner	USD	put	mars	-	262
Aktieoptioner	USD	put	juni	-	555
				-	817
Optioner med negativa värden som innehåses för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-111 817	-4 902
Aktieoptioner	USD	call	mars	-203 369	-30 865
Aktieoptioner	USD	call	juni	-189 158	-11 058
				-504 344	-46 825

*) (-) = såld position

**Koncernen 2005,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, statsobligationer 10 år	USD	10	-	177 300	-
Ränteterminer, statsobligationer 5 år	USD	5	-	108 552	-
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	343 252	-	824
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	343 252	213
			343 252	629 104	1 037
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	25 659	-212
			-	25 659	-212

Ränteterminer i USD resultatavräknas dagligen och saknar därför marknadsvärde per bokslutsdagen.

**Koncernen 2005,
valutakontrakt**

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel				
	EUR/SEK	436 338	-433 759	2 579
	SEK/EUR	465 231	-462 486	2 745
		901 569	-896 245	5 324
Terminer med negativa värden som innehas för handel				
	EUR/USD	4 148	-4 294	-146
	JPY/USD	156 782	-162 546	-5 764
	SEK/USD	3 670	-3 715	-45
		164 600	-170 555	-5 955
Terminer med negativa värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar				
	EUR/USD	271 429	-276 340	-4 911
		271 429	-276 340	-4 911

Derivat – moderbolaget

	Moderbolaget 2006		Moderbolaget 2005	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Aktieterminer – innehav för handel	-	-	-	-
Aktieoptioner – innehav för handel	6 079	55 407	554	41 531
Ränteterminer – innehav för handel	132	1 502	700	143
Valutaterminer – innehav för handel	97	5 177	18 977	4 080
Valutaterminer – för säkring av utländska nettotillgångar	4 413	-	-	4 911
Summa	10 720	62 086	20 231	50 665

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde. Värdeförändring avseende derivat som innehas för handel redovisas under värdeförändringar i investeringsverksamheten. Valutakontrakt som innehas för säkring avser främst säkring av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. Värdeförändringen på dessa kontrakt redovisas direkt mot eget kapital i andra reserver.

**Moderbolaget 2006,
aktiederivat**

	Valuta	Typ	Förfall	Exponering* (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner med positiva värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	79 538	11
Aktieoptioner	USD	call	mars	519 533	1 336
Aktieoptioner	USD	call	juni	99 422	1 577
Aktieoptioner	USD	call	sept	66 281	1 449
Aktieoptioner	USD	put	mars	165 704	159
Aktieoptioner	USD	put	juni	99 422	528
Aktieoptioner	USD	put	sept	66 281	1 019
				1 096 181	6 079
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-96 108	-2 228
Aktieoptioner	USD	call	mars	-614 082	-43 674
Aktieoptioner	USD	call	juni	-126 538	-5 636
Aktieoptioner	USD	call	sept	-66 282	-3 164
Aktieoptioner	USD	put	mars	-165 704	-33
Aktieoptioner	USD	put	juni	-99 422	-140
Aktieoptioner	USD	put	sept	-66 281	-532
				-1 234 417	-55 407

*) (-) = såld position

**Moderbolaget 2006,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	18 337	132
				18 337	132
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	333 402	-	-2 407
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	222 268	905
			333 402	222 268	-1 502

Moderbolaget 2006, valutakontrakt	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel	SEK/EUR	41 986	-41 889	97
		41 986	-41 889	97
Terminer med negativa värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar	EUR/USD	249 241	-244 828	4 413
		249 241	-244 828	4 413
Terminer med negativa värden som innehas för handel	EUR/SEK	704 263	-707 854	-3 592
	JPY/USD	69 833	-71 418	-1 585
		774 096	-779 272	-5 177

Moderbolaget 2005, aktiederivat	Valuta	Typ	Förfall	Exponering* (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner med positiva värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	put	mars	-	177
Aktieoptioner	USD	put	juni	-	377
				-	554
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-100 381	-4 431
Aktieoptioner	USD	call	mars	-164 773	-28 010
Aktieoptioner	USD	call	juni	-156 995	-9 090
				-422 149	-41 531

*) (-) = såld position

Moderbolaget 2005, räntederivat	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, statsobligationer 10 år	USD	10	-	119 629	-
Ränteterminer, statsobligationer 5 år	USD	5	-	73 243	-
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	231 601	-	556
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	231 601	144
			231 601	424 473	700
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	17 285	-143
			-	17 285	-143

Ränteterminer i USD resultatavräknas dagligen och saknar därför marknadsvärde per bokslutsdagen.

Moderbolaget 2005,
valutakontrakt

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel	EUR/SEK	723 789	-706 586	17 203
	SEK/EUR	299 635	-297 861	1 774
		<u>1 023 424</u>	<u>-1 004 447</u>	<u>18 977</u>
Terminer med negativa värden som innehas för handel	EUR/USD	4 148	-4 294	-146
	JPY/USD	105 785	-109 674	-3 889
	SEK/USD	3 670	-3 715	-45
		<u>113 603</u>	<u>-117 683</u>	<u>-4 080</u>
Terminer med negativa värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar	EUR/USD	271 429	-276 340	-4 911
		<u>271 429</u>	<u>-276 340</u>	<u>-4 911</u>

24. Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Kassa och bank	194 137	53 156	81 296	12 841
	<u>194 137</u>	<u>53 156</u>	<u>81 296</u>	<u>12 841</u>

Proventus har följande kreditfaciliteter:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga lånefaciliteter	378 647	-	-	-
Checkräkningskrediter	199 830	56 346	50 000	50 000
	<u>578 477</u>	<u>56 346</u>	<u>50 000</u>	<u>50 000</u>
Varav utnyttjade	429 467	3 847	-	-

Krediterna förnyas årligen i samråd med respektive kreditinstitut.

Övrig låneinformation, se not 28

25. Aktiekapital

	Moderbolaget	
	2006	2005
Aktiekapital	58 300	58 300
	58 300	58 300

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av	
			Kapital	Röster
A1 röst per aktie	4 820	4 820	83	96
C1/5 röst per aktie	1 010	202	17	4
Totalt	5 830	5 022	100	100

Det finns inga utfärdade optioner i moderbolaget. Ett konvertibelt skuldebrev finns utfärdat. Eget kapitaldelen av konvertibelns redovisas i koncernen under övrigt tillskjutet kapital och upplåning se not 28. Uppdelningen av aktier i olika aktieslag framgår ovan.

26. Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsförpliktelser för verksam personal är i huvudsak avgiftsbestämda och följer i princip ITP-planen. Resultatet belastas i takt med att pensionen tjänas in. Åtaganden som är förmånsbestämda inom moderbolaget tryggas dels genom avsättning i balansräkningen samt via två pensionsstiftelser. Skulden i balansräkningen är tryggad genom FPG/PRI samt SPP Livförsäkring AB. Förvaltningen av stiftelsernas medel sker genom moderbolaget, tillgångarna utgörs av obligationer.

Åtaganden i dotterbolaget BRIO, ITP-plan tryggad via Alecta.

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän inom BRIO i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt IAS 19 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2006 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 4 175 (3 824) Tkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av december 2006 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143,1 (128,5) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	Koncernen	
	2006	2005
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner</i>		
Skuld redovisad i balansräkningen	71 367	-281
Kostnad redovisad i resultaträkningen (not 9)	4 211	922
Nettoskuld avseende förmåner uppdelad på fonderad och ofonderade pensionsförpliktelser:		
Nuvärdet av fonderade pensionsförpliktelse	80 989	56 473
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-57 684	-43 185
	<u>23 305</u>	<u>13 288</u>
Nuvärdet av ofonderade pensionsförpliktelser	64 719	-
Ej redovisade aktuariella vinster/förluster	-16 657	-13 569
Skuld i balansräkningen	<u>71 367</u>	<u>-281</u>
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen har under året förändrats enligt följande:		
Den 1 januari	56 429	53 835
Ökning genom förvärv av dotterbolag	90 491	-
Periodens kostnad enligt specifikation	4 047	2 543
Aktuariella vinster och förluster	-4 208	95
Utbetalda förmåner	-271	-
Inlösta förmåner	-324	-
Valutakursdifferens	-509	-
Den 31 december	<u>145 708</u>	<u>56 473</u>
Verkligt värde av förvaltningstillgångar har förändrats under året enligt följande:		
Den 1 januari	-43 185	-43 407
Ökning genom förvärv av dotterbolag	-15 588	-
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-1 090	-2 170
Gottgörelse	1 447	2 124
Aktuariella vinster/förluster	510	268
Avgifter från arbetsgivare	-181	-
Utbetalda förmåner	102	-
Valutakursdifferens	301	-
Den 31 december	<u>-57 684</u>	<u>-43 185</u>
Ej redovisade aktuariella vinster/förluster	-16 657	-13 569
Skuld i balansräkningen	<u>71 367</u>	<u>-281</u>
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar:		
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-1 090	-2 170
Aktuariella vinster/förluster	510	268
	<u>-579</u>	<u>-1 902</u>
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde är i % fördelat enligt följande		
Aktier och andelar	7	-
Obligationer	73	100
Obligationer som hålles till förfall	7	-
Andra finansiella tillgångar	13	-
	<u>100</u>	<u>100</u>

Förvaltningstillgångarna avser fonderade pensionsförpliktelse inom BRIO:s norska dotterbolag samt stiftelser anknutna till moderbolaget. Då norska livförsäkringsbolag inte färdigställer värderingen per 31 december, utan först i maj kommande år, har värdet per 31 december 2006 uppskattats baserat på den senaste tillgängliga informationen hos Storebrand Livsförsäkring AS. Av total tillgångar utgör 74 procent de svenska stiftelserna. Den beräknade avkastningen grundar sig på beräkningar och uppskattningar baserat på en vägning av de tillgångar som ingår i planen.

Årets förändring i aktuariella vinster och förluster:	2006	2005
Den 1 januari	-13 569	-10 265
Ökning genom förvärv av dotterbolag	-5 208	-
Vinster och förluster avseende förvaltningstillgångar	-510	281
Vinster och förluster avseende pensionsförpliktelse	2 469	-3 585
Vinster och förluster vid inlösen av pensionsförpliktelse	134	-
Redovisade vinster och förluster under året	48	-
Omklassificering	-	-
Valutakursdifferens	-20	-
Den 31 december	-16 657	-13 569

Kostnad för förmånsbestämda förpliktelser är följande:

Intjänat under året	1 117	671
Räntekomponent i årets ökning av nuvärdet av pensionsförpliktelserna	2 637	1 872
Avgångspensioner, utanför avtal	1	-
Övriga avtal	292	-

Kostnad avseende den förmånsbestämda planen exklusive resultat effekt på planens tillgångar och aktuariella vinster/förluster

4 047	2 543
-------	-------

Förväntad avkastning på planens tillgångar	-1 090	-2 170
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som redovisas under året	1 120	548
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som avser inlösta förmåner	134	-
Nettokostnad för förmånsbestämda pensioner (not 9)	4 211	921

Väsentliga aktuariella antaganden

Vid beräkning av pensionsförpliktelser, årets pensionsintjäning och avkastning har ett antal antaganden fastställts som baserar sig på BRIO-koncernens förväntningar om verksamheten samt marknadens förväntningar om finansiella faktorer. De antaganden som använts på balansdagen utgör ett vägt genomsnitt av:

	Stiftelser Sverige (%)	Sverige PRI (%)	Norge (%)	Frankrike (%)
Diskonteringsfaktor	3,5	4,0	4,4	1,6
Förväntad avkastning	5,0	-	5,4	-
Förväntad inflation	2,0	-	4,5	1,8
Förväntad ökning av pension	1,5	2,0	1,6	-

Förpliktelser i balansräkningen för:	Moderbolaget	
	2006	2005
Pensionsförmåner	14 253	14 136
	<u>14 253</u>	<u>14 136</u>
Vid årets början	14 136	14 245
Utbetalda pensioner under perioden	-2 026	-2 113
Ränta på pensionskulden	-542	-533
Avsättningar	1 238	412
Gottgörelse från pensionsstiftelse	1 448	2125
Bokfört värde vid årets slut	<u>14 254</u>	<u>14 136</u>

27. Övriga avsättningar

	Koncernen	
	2006	2005
Avsättning omstruktureringsreserv	16 253	-
Övriga avsättningar	2 660	39 560
	<u>18 913</u>	<u>39 560</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Långfristig del	5 371	39 560
Kortfristig del	13 542	-
	<u>18 913</u>	<u>39 560</u>

Avsättning 2005 avser åtaganden förknippade med tidigare dotterbolag. Under 2006 har tidsfristen för eventuellt infriande löpt ut. Reserven har därför lösts upp med 39 Mkr, vilken redovisats som övrig intäkt i koncernen.

Kvarvarande reserver avser BRIO och nedläggningen av produktionsenheten i Killeberg, omstrukturering av den nordamerikanska verksamheten, flytt av huvudkontoret från Osby till Malmö samt ytterligare personalminskningar. Avsättningarna kommer i huvudsak att vara föremål för utbetalningar under 2006–2007. Endast en mindre del kommer att kvarstå 31 december 2007 och beräknas vara slutreglerad 2008.

28. Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Lån från aktieägare	59 336	14 594	56 424	11 631
Konverteringslån	28 700	27 575	28 700	27 575
Förlagslån	13 235	-	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	213 624	-	-	-
Utnyttjade checkkrediter	139 820	3 847	-	-
Övriga skulder	9 508	-	-	-
	<u>464 223</u>	<u>46 016</u>	<u>85 124</u>	<u>39 206</u>

Utnyttjad checkkredit i dotterbolaget Artek samt BRIO. Beviljade krediter uppgår till totalt 200 Mkr, se vidare under not 24. Lån från aktieägare avser skuld till Proventus ägare Robert Weil. Skulden räntebäras med en ränta uppgående till den genomsnittliga statslåneräntan + 1 procent dvs 4,62 procent 2006 och 4,24 procent 2005.

Moderbolaget emitterade under 2004 ett konvertibelt skuldebrev. Lånet löper med 0 procent årlig ränta till och med 30 november 2014 och kan konverteras till 95 st aktier av serie A till ett belopp om 39.520.000 kr. Konvertibeln innehåller av familjen Weil.

Under 2004 fanns ytterligare konverteringslån, i dotterbolaget Proventus Capital. Lånet uppgick till 77 Tkr. Under 2005 fattades beslut om inlösen, vilken genomfördes den 14 januari. Lösen skedde till 198 procent av nominellt belopp.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Konvertibel utgiven i Proventus Capital	77	77	-	-
Nominellt värde på konvertibel utgiven 30 november 2004	39 520	39 520	39 520	39 520
Eget kapitalandel	-13 114	-13 114	-13 114	-13 114
Skulddel vid utgivning 30 november 2004	26 483	26 483	26 406	26 406
Akkumulerade räntekostnader	2 294	1 169	2 294	1 169
Förtidslösen konvertibel i Proventus Capital	-77	-77	-	-
Betald ränta	-	-	-	-
Skuld per 31 december	28 700	27 575	28 700	27 575

Verkligt värde på skulddelen och egetkapitaldelen bestämdes vid utgivningen av skuldebrevet. Verkligt värde på skulddelen har beräknats med användning av en riskfri tioårsränta. Egetkapitaldelen redovisas netto efter skatt under balanseerade vinstmedel. Skattedelen redovisas under uppskjutna skattefordringar. Räntekostnaden har beräknats genom användning av den riskfria räntan.

Förfallodagar för långfristig upplåning är som följer:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Mellan 1 och 2 år	340 698	3 847	-	-
Mellan 2 och 5 år	82 204	14 594	56 424	11 631
Mer än 5 år	41 321	27 575	28 700	27 575
	464 223	46 016	85 124	39 206

29. Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Derivat, se not 23	77 742	57 903	62 086	50 665
Förskott från kunder	1 399	2 812	-	-
Övriga kortfristiga skulder	125 595	12 359	17 218	4 854
	204 736	73 074	79 304	55 519

Derivat avser positioner med negativt marknadsvärde vid utgången av året. Erhållna premier skuldförs i samband med utfärdande av respektive. Marknadsvärdet netto efter avdrag för erhållna eller erlagda premier redovisas per kontrakt som kortfristiga placeringar alternativt som övrig kortfristig skuld.

30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Upplupna personalkostnader	34 690	4 703	1 946	1 504
Revisions- och konsultarvoden	1 926	522	330	330
Upplupna royalty	4 146	-	-	-
Upplupna kundbonusar/marknadsföringsbidrag	14 809	-	-	-
Upplupna kostnadsräntor	1 290	728	725	725
Övriga upplupna kostnader	13 201	8 003	1 526	2 113
Förutbetalda hyresintäkter	2 220	176	178	176
Övriga förutbetalda intäkter	21 305	176	178	176
	93 587	14 132	4 704	4 848

31. Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Periodens vinst	110 734	160 126	-51 441	35 794
Justering för:				
- skatt	-3 675	29 414	-	29 414
- avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	22 100	14 777	2 394	1 413
- avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4 479	1 924	-	-
- vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	11 528	-112	-	-112
- realiserade vinster på hedgeinstrument	16 537	-	16 537	-
- orealiserade vinster kortfristiga placeringar	-118 352	-32 267	-26 566	-41 525
- orealiserade förluster kortfristiga placeringar	23 031	12 854	23 031	10 784
- anticerad utdelning	-	-	-20 000	-
- upplösning reserv tidiga avseende åtagande	-39 000	-	-	-
- förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar netto	181 024	1 283 719	163 539	774 501
- orealiserade vinster intresseföretag	-53 241	-140 063	-	-
Kassaflöden från rörelsen	155 165	1 321 372	107 494	810 269

32. Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga tillgångar	91 288	5 375	-	-
Fastighetsinteckningar	59 711	-	-	-
Företagsinteckningar	335 975	-	-	-
Aktier i dotterbolag	-	-	843 218	-
Kortfristiga placeringar	143 556	198 245	143 557	198 245
	630 530	203 620	986 775	198 245

Moderbolaget ställer obligationer, redovisade som kortfristiga placeringar, som säkerhet för derivatkontrakt. Moderbolaget har även lämnat aktier i Proventus Industrier i pant som säkerhet för kreditförbindelse om 250 Mkr i bolaget. Inteckningar och övriga pantsatta tillgångar i koncernen utgör säkerheter för lån och skulder inom BRIO-koncernen. Upptagna skulder i underkoncernen, för vilka säkerheter lämnats, uppgår till 254 Mkr.

33. Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ej fonderade pensionsåtaganden i stiftelser	-	-	3 121	3 779
Garantiförbindelser	19 888	-	-	-
Borgensförbindelse för dotterbolag	-	-	6 109	6 344
Övriga borgensförbindelser	2 733	-	-	-
Ansvarsförbindelser FPG/PRI	2 885	2 855	2 885	2 855
	25 506	2 855	12 115	12 978

Moderbolagets borgensförbindelser avser beviljade kreditlimiter i dotterbolag, totalt var motsvarande 5,9 (3,8) Mkr utnyttjat i bolagen vid utgången av 2006. Under 2007 har moderbolaget lämnat borgensförbindelser för krediter och bankgarantier i dotterbolag motsvarande 200 Mkr.

Koncernen har eventualförpliktelser avseende pensionsförpliktelser i tidigare dotterbolag. Lämnade garantier uppgår till 2 624 (2 600) Mkr. Några förväntade skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventualförpliktelser.

34. Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i övrigt i denna årsredovisning lämnas nedan ytterligare upplysningar om transaktioner med närstående. Med intresseföretag avses 2005 Proventus Industrier. Bolaget är dotterbolag fr o m 1 oktober 2006, koncernens jämförelsesiffror har justerats så som om bolaget var helägt redan 2005, därav ingen uppgift för koncernen.

Försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Försäljning av tjänster:				
- Intresseföretag	-	-	-	3 750
- Dotterbolag	-	-	8 876	8 174
- Närstående bolag	316	1 383	316	1 383
Hyra för lokaler:				
- Dotterbolag	-	-	703	716
	<u>316</u>	<u>1 383</u>	<u>9 895</u>	<u>14 023</u>

Tjänster fakturerade till dotterbolag avser administrativa tjänster som utförs i moderbolaget för dotterbolagens räkning. Fakturering har även skett för investeringsorganisationens arbete i samband med de låne- och aktieaffärer som genomförts i Proventus Capital och Proventus Industrier.

Transaktioner med närståendes bolag avser fakturerade arvoden till styrelseledamot Mikael Kamras bolag. Proventus bistår bolaget med makroanalys, kapitalförvaltningstjänster samt administrativa tjänster. Proventus hyr även ut lokaler i andra hand till bolaget.

Köp av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Köp av tjänster				
- Dotterbolag	-	-	1 003	1 679
	-	-	<u>1003</u>	<u>1 679</u>

Lån till närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Lån till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i moderbolaget (och deras familjer):				
Vid årets början	301	120	301	-
Lån som utbetalats under året	81	-	-	-
Lån som amorterats under året	-181	181	-181	301
Vid årets slut	<u>201</u>	<u>301</u>	<u>120</u>	<u>301</u>
Utlåning till intresseföretag:				
Vid årets början	-	-	27 301	1 168
Lån som amorterats under året	-	-	-27 301	-
Lån som utbetalats under året	-	-	-	26 133
Vid årets slut	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27 301</u>

Utlåning till intresseföretag avser betalningar gjorda från Proventus för förvärvskostnader i samband med Proventus Industriers företagsförvärv. Mellanhavandet har amorterats under året.

Övriga finansiella mellanbavanden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga kortfristiga placeringar				
Vid årets början	-	-	15 611	-
Verklig värdeförändring över resultaträkningen	-	-	-18 544	15 611
Vid årets slut	-	-	-2 933	15 611

Proventus Industrier har terminssäkrat investeringen i Nordic Broadcasting genom terminskontrakt med Proventus och Proventus Capital. Säkringsbeloppet uppgår till 80 MEUR som säkrats mot sek. Kontraktet har till följd av kronans förstärkning mot euron under 2006 medfört en orealiserad förlust på kontraktet uppgående till motsvarande -2,9 (15,6) Mkr. Resultatpåverkan under 2006 uppgår till -18,5 (15,6) Mkr. Terminen värderas till verkligt värde och redovisas som kortfristig skuld. Eliminering sker i koncernen och terminen har där ingen resultatpåverkan.

Lån från närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Lån från närståendes bolag	-	-	-	-
Lån från ägare	56 424	14 594	56 424	11 631
Konvertibelt skuldebrev (nominellt belopp)	39 520	39 520	39 520	39 520
	95 944	54 114	95 944	51 151

Konvertibelt skuldebrev emitterat inom familjen Weil. Lånet löper med 0 procent ränta. Mellanhavanden med ägaren räntebäras månadsvis, se vidare not 28.

Övriga transaktioner

Proventus förvärvade 2006 49 procent av aktierna i Proventus Industrier från Robert Weil AB. Köpeskillningen uppgick till 49 Tkr.

35. Rörelseförvärv

Under september genomfördes en nyemission i BRIO vilket medförde att koncernens innehav ökade till 44,5 procent av kapitalet och 52,5 procent av rösterna. Ursprungligt förvärv genomfördes under juni/juli 2004. Kapitalandelen vid det första förvärvet uppgick till 30,5 procent. Nedan framgår förvärvade nettotillgångar vid respektive förvärvstillfälle och det samlade övervärdet, hänförbart till varumäken i de båda förvärven.

Den förvärvade verksamheten bidrog med 372 Mkr i intäkter och påverkade resultatet före skatt med -25 Mkr. Om förvärvet hade skett per 1 januari 2006 skulle koncernens intäkter uppgått till 1 114 Mkr och resultatet före skatt hade påverkats med ytterligare -95 Mkr utöver vad som konsoliderats som värdeförändring (när bolaget var intresseföretag) och under det fjärde kvartalet.

Information om nettotillgångar och övervärden

	Förvärv 2	Förvärv 1	Totalt
Kontant betalt	110 869	89 675	200 544
Direkta kostnader i samband med förvärvet		2 202	2 202
Förvärvade nettotillgångar (redovisat värde)	-26 363	-98 104	-124 467
Övervärde	84 506	-6 227	78 279
- varav varumärken (not 14)	84 506	-6 227	78 279
- varav goodwill (not 14)	21 918	-	21 918
- varav uppskjuten skatteskuld (not 19)	-21 918	-	-21 918
	84 506	-6 227	78 279

	Förvärvat redovisat värde 30/9 2006	Förvärvat redovisat värde 30/9 2004
Immateriella anläggningstillgångar	134 100	12 600
Materiella anläggningstillgångar	41 600	93 200
Finansiella anläggningstillgångar	42 600	101 800
Varulager	288 000	274 500
Kundfordringar	237 000	189 700
Övriga fordringar	52 300	68 300
Likvida medel	47 800	163 100
Långfristiga skulder	-155 500	-164 900
Kortfristiga skulder	499 400	-416 800
Nettotillgångar	<u>188 500</u>	<u>321 500</u>
Förvärvad andel nettotillgångar	<u>14,0%</u>	<u>30,5%</u>
Förvärvade nettotillgångar	26 363	98 104

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2006 till 2 150 Mkr. Avsättning till bundna reserver erfordras ej. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel i Proventus AB,

balanserade vinstmedel	1 985 147
årets resultat	-51 441
totalt	<u>1 933 706</u>

balanseras i ny räkning.

Stockholm, 2 maj 2007

Robert Weil
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande Direktör

Mikael Kamras

David Neuman

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i
Proventus AB
Org nr 556042-3443

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Proventus AB för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om

ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm, 2 maj 2007

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor

PROVENTUS

KATARINAVÄGEN 15

BOX 1719

111 87 STOCKHOLM

TEL 08 723 31 00

FAX 08 20 57 25

WWW.PROVENTUS.SE